

ULTRAFÉRTIL S.A.

Demonstrações financeiras
individuais e consolidadas em
31 de dezembro 2024

Índice

Relatório da Administração	1
Balanco patrimonial consolidado e individual	1
Demonstrações do resultado consolidado e individual	2
Demonstrações do resultado abrangente consolidado e individual	3
Demonstrações das mutações do patrimônio líquido	4
Demonstração dos fluxos de caixa consolidado	5
Demonstração dos fluxos de caixa individual	6
Demonstrações do valor adicionado consolidado e individual	7
1 - Contexto operacional.....	8
2 - Base de preparação das demonstrações financeiras.....	8
3 - Estimativas, premissas e julgamentos contábeis críticos	13
4 - Resumo das políticas contábeis materiais	14
5 - Caixa e equivalentes de caixa	25
6 - Contas a receber	26
7 - Partes relacionadas.....	27
8 - Estoques.....	29
9 - Tributos a recuperar	29
10 - Demais ativos.....	30
11 - Depósitos judiciais e provisão para processos judiciais.....	30
12 - Investimento	32
13 - Imobilizado	34
14 - Intangível	37
15 - Fornecedores e contas a pagar (risco sacado).....	37
16 - Financiamentos e debêntures	38
17 - Tributos a recolher e tributos a recolher sobre o lucro	41
18 - Obrigações sociais e trabalhistas	41
19 - Arrendamento	41
20 - Mútuo	43
21 - Dividendos a pagar	43
22 - Demais passivos.....	43
23 - Patrimônio líquido	44
24 - Receita líquida de serviços prestados.....	45
25 - Custos dos serviços prestados	45
26 - Receitas (despesas) operacionais	46
27 - Resultado financeiro	47
28 - Imposto de renda e contribuição social correntes e diferidos	47
29 - Informação por segmento de negócios	49
30 - Benefícios a empregados	49
31 - Instrumentos financeiros	55
Administração – Conselheiros e Diretores.....	65

Mensagem da diretoria

Ao longo do ano de 2024 a VLI, controladora da Ultrafertil, manteve seu foco na cocriação de soluções multimodais integradas com seus Clientes, gerando valor e competitividade para as diversas cadeias produtivas que atende. Fomos a primeira empresa do setor a nos habilitarmos como Agente Transportador Ferroviário de Cargas (ATF-C), o que nos permite operar de forma independente em malhas de outras concessionárias, ampliando nossa flexibilidade operacional, reduzindo custos e fortalecendo nossa eficiência logística.

Os últimos 12 meses foram desafiadores para nossos clientes do Agronegócio, em função da queda nos preços internacionais de algumas commodities e da ocorrência de condições climáticas desfavoráveis que impactaram a safra de grãos brasileira. Ainda assim capturamos valor no Corredor Sudeste, ampliando o escoamento de cargas de açúcar, e expandindo rotas como, por exemplo, a de exportação de Farelo de Milho (DDG) no Corredor Leste.

Em 2024, o setor de siderurgia e construção se recuperou, impulsionando a receita da Ultrafertil. Apesar da queda nas exportações de aço, a produção e o consumo nacional cresceram devido à demanda da construção civil, indústria automotiva e bens de capital e consumo. No entanto, as importações também permaneceram elevadas, limitando o crescimento dos nossos principais clientes nesse segmento.

No segmento de fertilizantes, o ano de 2024 registrou um aumento nas importações, alcançando o maior volume dos últimos cinco anos. Os preços dos principais fertilizantes incentivaram investimentos em tecnologia, atendendo à crescente demanda do agronegócio brasileiro. Apesar dos desafios logísticos, as importações se concentraram cada vez mais no segundo semestre devido ao posicionamento tardio dos produtores. Nossos clientes adotaram estratégias distintas: enquanto alguns buscaram ampliar o *market share*, outros priorizaram a rentabilidade.

Em termos de Resultados financeiros destacamos a manutenção da disciplina e do equilíbrio entre crescimento e investimento. Dados listados abaixo da Ultrafertil:

- ✓ Crescimento de 5% na Receita Líquida, atingindo R\$ 728 milhões.
- ✓ EBITDA de R\$ 438 milhões.
- ✓ Lucro Líquido de R\$ 128 milhões.
- ✓ Fluxo de Caixa gerado pelas operações de R\$ 515 milhões.
- ✓ Investimentos de R\$ 129 milhões.
- ✓ Aumento do nível de Endividamento Bruto, totalizando R\$ 1,5 bilhões, com alongamento do perfil da dívida via emissão de debênture.

Esses números incorporam os efeitos de diversas frentes de trabalho desenvolvidas simultaneamente ao longo do ano, algumas delas destacadas abaixo:

- ✓ Clientes: o atingimento da nota 62 em nosso Net Promoter Score (NPS – escala que vai de -100 a +100) comparado à nota 42 em 2023. A elevação em 20 pontos percentuais reflete o reconhecimento pelos nossos Clientes da nossa intenção de co-criação de soluções integradas e do esforço para a entrega dos níveis de serviço acordados.
- ✓ ESG: publicamos nosso 4º Relatório de Sustentabilidade alinhado às diretrizes da *Global Reporting Initiative* e do *Sustainable Accounting Standards Board* (SASB), refletindo mais uma vez nosso compromisso com Ética, Governança e Responsabilidade Social e deixando transparente temas relacionados à nossa performance operacional e impacto social.
- ✓ Clima e Cultura: alcançamos a 46ª posição no ranking do ranking *Great Place to Work* na Categoria Grandes Empresas (entre 1.000 e 10.000 funcionários), um avanço de 17 posições em relação ao ano de 2023 e 58 versus 2022.
- ✓ Flexibilidade Financeira: além dos itens já mencionados acima, nosso rating de crédito foi reafirmado pela S&P pelo 6º ano consecutivo como AAA(bra) com perspectiva estável.

Esses avanços multidisciplinares, ainda mais relevantes porque foram obtidos enquanto fortalecíamos o relacionamento com nossos clientes, funcionários, fornecedores e comunidades, habilitam o planejamento e a execução de futuros investimentos voltados à expansão da capacidade disponível e ao aprimoramento de sistemas para segurança operacional.

Por esses motivos iniciamos 2025 mais uma vez motivados para buscar mais crescimento, ampliando relacionamentos, reduzindo gargalos logísticos e reforçando o cuidado genuíno com a Saúde e Segurança das Pessoas. Da mesma forma, mantemos foco, empenho e flexibilidade na negociação com o Ministério dos Transportes para a renovação madura e equilibrada da concessão da Ferrovia Centro Atlântica, habilitando mais de R\$ 20 bilhões em novos investimentos para o desenvolvimento da logística nacional.

Seguimos executando nosso Plano Estratégico (nomeado “Conexão 2030”), aprendendo e compartilhando conhecimento ao longo da jornada com todos que, assim como nós, forem genuinamente interessados em “Transformar a Logística do Brasil”.

Fabio Marchiori
CEO

1 - Comentário de desempenho – 2024

Principais Indicadores Econômicos e Operacionais			
(Em milhões)	2023	2024	Δ 23 - 24%
Volume porto mil TU (fat.)	13.049	13.420	3%
Receita bruta	781	820	5%
Receita líquida	692	728	5%
Lucro / (prejuízo líquido)	118	126	7%
EBIT (LAJIR) **	296	287	(3%)
EBITDA (LAJIDA) **	433	438	1%
Margem EBITDA (%) **	63%	60%	(4%)
Dívida bruta	1.193	1.462	23%
Caixa, aplicações financeiras e instrumentos financeiros derivativos	195	532	172%
Dívida líquida	998	930	(7%)

**Itens reconciliados conforme tabela abaixo:

Lucro / (prejuízo) líquido do exercício	118	126
(+) Resultado financeiro líquido	118	94
(+) Imposto de renda e contribuição social	60	67
EBIT	296	287
(+) Depreciação e amortização	137	151
EBITDA	433	438

2 - Ética e integridade:

No Grupo VLI, do qual a Ultrafertil é parte,, Ética e Conformidade permeiam todas as nossas ações e condutas na oferta de soluções de logística multimodal. Estamos certos de que, ao colocar nossos princípios e valores no centro de nossas decisões, consolidamos nossa cultura e avançamos em nosso propósito de transformar a logística do Brasil. A construção de uma sociedade mais íntegra é responsabilidade de todos. Por isso, incentivamos não apenas nossos empregados, mas também parceiros, clientes e comunidades a se engajarem conosco nessa causa.

Em 2024, o Programa de Ética e Conformidade do Grupo (“Programa”) completou 10 anos de existência. Nesse período, consolidamos normas e procedimentos, implementamos monitoramento e promovemos ações de comunicação e treinamento. Esses esforços fortaleceram nossa cultura de integridade, incentivando todos os nossos colaboradores a assumirem um papel ativo na tomada de decisões éticas e responsáveis.

O Programa de Ética e Conformidade é estruturado em oito pilares. Os pilares, baseados na metodologia ABC (Anti-Bribery & Corruption), são sustentados pelos princípios de prevenção, detecção e resposta e traduzidos nas seguintes ações:

- ✓ Existência de uma alçada exclusiva responsável pelo Programa de Ética e Conformidade, denominada Função Compliance, exercida com autonomia, independência e dotação orçamentária própria, além de uma equipe técnica capacitada e dedicada.
- ✓ Reporte à Alta Liderança, incluindo o Conselho de Administração e seus comitês de assessoramento.
- ✓ Criação, revisão e propagação periódica das diretrizes de Ética e Conformidade para colaboradores e parceiros, refletidas no Código de Conduta Ética, Código de Conduta do Parceiro, Política Antissuborno e Anticorrupção e outros normativos.
- ✓ Comprometimento, engajamento e participação da alta e média liderança em temas e ações de Ética e Conformidade.
- ✓ Disponibilização de comunicação e treinamentos contínuos.
- ✓ Classificação do risco de ato ilícito, que inclui condutas como corrupção, fraude e suborno, como prioritários, com ações de mitigação monitoradas pela alta liderança.
- ✓ Realização de Due Diligence de Integridade para processos considerados críticos, o que inclui contratações, fusões e aquisições, convênios, patrocínios e doações. Desde 2022, implementamos a due diligence para sanções econômicas internacionais nas operações

portuárias, ampliado para operações ferroviárias em 2024, protegendo nossa reputação e mitigando riscos de sanções e multas.

- ✓ Implementação de controles, testes e ações de monitoramento para prevenir e detectar desvios e avaliar a aderência aos processos estabelecidos.
- ✓ Disponibilização do Canal de Ética, um meio seguro, confidencial e, se desejado, anônimo, para que qualquer pessoa possa reportar suspeitas ou violações do Código de Conduta Ética, políticas e procedimentos, e legislações aplicáveis. Em 2022, implementamos um canal de ética exclusivo para mulheres, com atendimento personalizado e profissionais preparadas para tratar casos específicos do público feminino.

Nosso compromisso com a integridade e transparência foi fortalecido com a adesão ao Pacto Brasil pela Integridade Empresarial, uma iniciativa da Controladoria Geral da União, e o lançamento da Cartilha de Combate ao Assédio Moral, Sexual e Discriminação, além da criação de normativo de proteção à concorrência. Esses esforços se somam aos compromissos e reconhecimentos que já mantemos na promoção de uma agenda positiva dentro e fora do Grupo VLI:

- ✓ Pacto Empresarial pela Integridade e Contra a Corrupção - Instituto Ethos. Signatários desde 2021, realizamos anualmente o preenchimento dos indicadores de autoavaliação de integridade, prevenção e combate à corrupção.
- ✓ Certificação ISO 37.001 Sistema de Gestão Antissuborno. Conquistada em 2023, avalia a implementação de medidas razoáveis e proporcionais para prevenir, detectar e responder ao suborno.
- ✓ Menção Honrosa na categoria Integridade do Prêmio Destaques ANTT 2024. O prêmio, que reconhece iniciativas inovadoras e boas práticas que promovem a melhoria dos serviços regulados pela agência, concedeu menção honrosa a iniciativa da plataforma integrada de Gestão de Doações e/ou Patrocínios.
- ✓ Melhores Empresas para Trabalhar - GPTW 2024. As afirmativas vinculadas ao Programa e Canal de Ética se destacaram pelo alto índice de confiança e percepção positiva.

3 - Gestão de pessoas:

Em 2024, mantivemos nosso foco nas pessoas para sustentar nossa estratégia de longo prazo. Com o objetivo de atrair e desenvolver os melhores talentos e deixar um legado de transformação para futuras gerações, a Ultrafertil investiu na formação e progressão de seus empregados, alinhada à nossa Cultura Organizacional e aos valores de Clientes no Centro, Cuidado Genuíno, Orientação para Resultados, Atitude Certa, Valor Compartilhado e Empreendedorismo.

Buscamos promover diversidade e inclusão, criando um ambiente em que todos possam ser quem são, sem receio de se expressar. Essa postura tem fortalecido o engajamento e reduzido o turnover para níveis abaixo da referência de mercado, alinhado à nossa Agenda ESG e ao compromisso “Equidade é Prioridade”, da ONU, do qual somos signatários.

Entre as iniciativas destacam-se o Programas de Mentoria Feminina além as ações voltadas para inclusão de pessoas portadoras de deficiências, para equidade racial e para integração de pessoas de diferentes gerações, por meio de campanhas, treinamentos e grupos de afinidade com participação voluntária. Essas iniciativas fortalecem a construção de uma VLI de todas as pessoas.

4 - Sustentabilidade

A Ultrafertil acredita que uma logística sustentável é possível e necessária. Por isso, cria conexões que geram valor para as pessoas, para os negócios e para o planeta baseada nas melhores práticas ambientais, sociais e de governança.

A jornada ESG, lançada oficialmente em 2021, foi o caminho escolhido pela Ultrafertil para continuar transformando a logística do Brasil. Desde então, a Ultrafertil tem buscado evoluir continuamente em relação aos 6 compromissos públicos firmados:

Ampliar condições de saúde e segurança do nosso time, alcançando taxa de acidentes com afastamento (CAF) de 0,5 e taxa de frequência de acidentes com/sem afastamento (TRIFR) inferior a 2,0. Resultado: em 2023: não alcançamos os índices desejados. A meta de CAF era 1,19 e encerramos o período com 2,62, enquanto a taxa de frequência de acidentes com/sem afastamento ficou em 3,59, com meta de 2,47.

Sensibilizar 100% de clientes e fornecedores críticos em temas de ética e políticas de inclusão da Ultrafertil. Resultado em 2023: 100% dos públicos mapeados foram sensibilizados.

Alcançar e manter índice de 60% de contratação de fornecedores locais. Resultado em 2023: alcançamos a meta de 60,2% de contratação de fornecedores locais.

Alcançar 30% de mulheres em cargos de alta liderança, a partir de gerência, até 2025. Resultado em 2023: alcançamos 25% de mulheres na alta liderança.

Contribuir para a mitigação das mudanças climáticas, reduzindo em 15% a emissão de gases de efeito estufa por tonelada transportada. Resultado em 2023: chegamos a uma redução acima de 7% das emissões de gases de efeito estufa provenientes do diesel de locomotivas (escopo 1) em relação ao ano-base 2020.

Reduzir em 20% o consumo de água nova nas operações. Resultado em 2023: alcançamos a meta de 20% de redução, índice inicialmente previsto para 2030.

A Ultrafertil, através do Grupo VLI integra importantes iniciativas, como o Pacto Empresarial pela Integridade e Contra a Corrupção (Instituto Ethos), o Pacto Empresarial contra a Exploração Sexual de Crianças e Adolescentes (Childhood Brasil) e o Pacto Global da ONU. Internamente, promove programas como o VLI de Todas as Pessoas (diversidade e inclusão), Atitude Ambiental (consciência ambiental) e VLI Solidária (voluntariado), fortalecendo sua jornada de transformação.

Na frente social, destacam-se projetos como Novo Trilho (economia circular), Estação de Memórias (cultura) e Conexão Comunidade (educação), que se expandem anualmente, beneficiando mais pessoas e territórios.

Essas e outras ações podem ser acessadas no Relatório de Sustentabilidade, publicado anualmente em nosso site.

5 - Auditores independentes:

A política de atuação do Grupo VLI na contratação de serviços adicionais à auditoria externa junto aos atuais auditores independentes do grupo se fundamenta nos princípios que preservam a independência do auditor independente. Esses princípios consistem, de acordo com princípios internacionalmente aceitos: (a) o auditor não deve auditar o seu próprio trabalho, (b) o auditor não deve exercer funções gerenciais no seu cliente e (c) o auditor não deve promover os interesses de seu cliente. A contratação dos nossos auditores independentes foi aprovada por nosso Conselho de Administração, sendo que os serviços por eles prestados referem-se à auditoria das demonstrações financeiras e revisão limitada das Informações Trimestrais - ITR do Grupo.



Relatório do auditor independente sobre as demonstrações financeiras individuais e consolidadas

Aos Administradores e Acionistas
Ultrafertil S.A.

Opinião

Examinamos as demonstrações financeiras individuais da Ultrafertil S.A. ("Companhia"), que compreendem o balanço patrimonial em 31 de dezembro de 2024 e as respectivas demonstrações do resultado, do resultado abrangente, das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o exercício findo nessa data, assim como as demonstrações financeiras consolidadas da Ultrafertil S.A. e suas controladas ("Consolidado"), que compreendem o balanço patrimonial consolidado em 31 de dezembro de 2024 e as respectivas demonstrações consolidadas do resultado, do resultado abrangente, das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o exercício findo nessa data, bem como as correspondentes notas explicativas, incluindo as políticas contábeis materiais e outras informações elucidativas.

Em nossa opinião, as demonstrações financeiras acima referidas apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira da Companhia e da Companhia e suas controladas em 31 de dezembro de 2024, o desempenho de suas operações e os seus respectivos fluxos de caixa, bem como o desempenho consolidado de suas operações e os seus fluxos de caixa consolidados para o exercício findo nessa data, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil e as normas internacionais de relatório financeiro (IFRS) emitidas pelo *International Accounting Standards Board* (IASB) (atualmente denominadas pela Fundação IFRS como "normas contábeis IFRS").

Base para opinião

Nossa auditoria foi conduzida de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria. Nossas responsabilidades, em conformidade com tais normas, estão descritas na seção intitulada "Responsabilidades do auditor pela auditoria das demonstrações financeiras individuais e consolidadas". Somos independentes em relação à Companhia e suas controladas, de acordo com os princípios éticos relevantes previstos no Código de Ética Profissional do Contador e nas normas profissionais emitidas pelo Conselho Federal de Contabilidade, e cumprimos com as demais responsabilidades éticas conforme essas normas. Acreditamos que a evidência de auditoria obtida é suficiente e apropriada para fundamentar nossa opinião.

Ênfase

Saldos e transações relevantes entre a Companhia e partes relacionadas

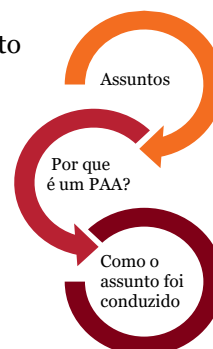
Chamamos a atenção para a nota explicativa nº 7 às demonstrações financeiras, que contém informações sobre transações relevantes realizadas entre a Companhia e suas partes relacionadas, assim como seus impactos no resultado e nos ativos e passivos correspondentes. Nossa opinião não está ressalvada em relação a esse assunto.



Ultrafétil S.A.

Principais Assuntos de Auditoria

Principais Assuntos de Auditoria (PAA) são aqueles que, em nosso julgamento profissional, foram os mais significativos em nossa auditoria do exercício corrente. Esses assuntos foram tratados no contexto de nossa auditoria das demonstrações financeiras individuais e consolidadas como um todo e na formação de nossa opinião sobre essas demonstrações financeiras individuais e consolidadas e, portanto, não expressamos uma opinião separada sobre esses assuntos.



Porque é um PAA

Provisões para processos judiciais (notas explicativas 3(ii), 4(o) e 11)

A Companhia é parte em processos judiciais e administrativos de natureza cível, regulatória, tributária e trabalhista, para os quais a administração registra uma provisão no balanço patrimonial, nos casos em que considera que perdas são prováveis, e divulga os montantes daqueles processos cujas expectativas de perda foram avaliadas como risco possível.

As estimativas de perdas dos processos em andamento, envolvem julgamentos críticos por parte da administração da Companhia, que dependem de eventos futuros que não estão sob o controle da administração. Nesse contexto, o andamento desses processos nas diversas esferas aplicáveis pode apresentar desdobramentos diferentes do esperado pela administração e seus assessores jurídicos. Além disso, mudanças nas jurisprudências também podem trazer alterações nas estimativas da administração.

Esse assunto foi considerado como um dos principais assuntos de auditoria em função da relevância dos valores envolvidos e dos julgamentos adotados pela administração da Companhia.

Como o assunto foi conduzido em nossa auditoria

Nossa abordagem de auditoria considerou, entre outros, os seguintes procedimentos:

- Entendimento dos controles internos relevantes determinados pela administração, relacionados com a identificação, avaliação, mensuração e divulgação das provisões e dos passivos contingentes.
- Obtenção das confirmações diretamente de assessores jurídicos externos, que patrocinam as causas da Companhia, para obtenção dos dados relacionados à avaliação do prognóstico, completude das informações e quantificação dos montantes estimados como perda possível e provável.
- Leitura das divulgações efetuadas nas demonstrações financeiras.

Consideramos que os julgamentos e premissas adotados pela administração para a determinação da provisão para litígios, bem como as divulgações efetuadas sobre os passivos contingentes, são consistentes com as informações obtidas em nossos trabalhos.



Ultrafértil S.A.

Outros assuntos

Demonstrações do Valor Adicionado

As Demonstrações do Valor Adicionado (DVA), individuais e consolidadas, referentes ao exercício findo em 31 de dezembro de 2024, elaboradas sob a responsabilidade da administração da Companhia e apresentadas como informação suplementar para fins de normas contábeis IFRS, foram submetidas a procedimentos de auditoria executados em conjunto com a auditoria das demonstrações financeiras da Companhia. Para a formação de nossa opinião, avaliamos se essas demonstrações estão conciliadas com as demonstrações financeiras e registros contábeis, conforme aplicável, e se a sua forma e conteúdo estão de acordo com os critérios definidos no Pronunciamento Técnico CPC 09 - "Demonstração do Valor Adicionado". Em nossa opinião, essas demonstrações do valor adicionado foram adequadamente elaboradas, em todos os aspectos relevantes, segundo os critérios definidos nesse Pronunciamento Técnico e são consistentes em relação às demonstrações financeiras individuais e consolidadas tomadas em conjunto.

Valores correspondentes ao exercício anterior

O exame das demonstrações financeiras individuais do exercício findo em 31 de dezembro de 2023, preparadas originalmente antes do ajuste descrito na Nota 4 (v.1), foi conduzido sob a responsabilidade de outros auditores independentes, que emitiram relatório de auditoria, com data de 8 de março de 2024, sem ressalvas.

Como parte de nosso exame das demonstrações financeiras individuais de 2024, examinamos também o ajuste descrito na Nota 4 (v.1) que foi efetuado para alterar as demonstrações financeiras individuais de 2023, apresentadas para fins de comparação. Em nossa opinião, tal ajuste é apropriado e foi corretamente efetuado. Não fomos contratados para auditar, revisar ou aplicar quaisquer outros procedimentos sobre as demonstrações financeiras referentes ao exercício de 2023 e, portanto, não expressamos opinião ou qualquer forma de assecuração sobre as demonstrações financeiras de 2023 tomadas em conjunto.

Não examinamos, nem foram examinadas por outros auditores independentes as demonstrações financeiras consolidadas do exercício findo em 31 de dezembro de 2023, cujas cifras estão apresentadas para fins comparativos, e, conseqüentemente, não emitimos opinião sobre elas.

Outras informações que acompanham as demonstrações financeiras individuais e consolidadas e o relatório do auditor

A administração da Companhia é responsável por essas outras informações que compreendem o Relatório da Administração.

Nossa opinião sobre as demonstrações financeiras individuais e consolidadas não abrange o Relatório da Administração e não expressamos qualquer forma de conclusão de auditoria sobre esse relatório.

Em conexão com a auditoria das demonstrações financeiras individuais e consolidadas, nossa responsabilidade é a de ler o Relatório da Administração e, ao fazê-lo, considerar se esse relatório está, de forma relevante, inconsistente com as demonstrações financeiras ou com nosso conhecimento obtido na auditoria ou, de outra forma, aparenta estar distorcido de forma relevante. Se, com base no trabalho realizado, concluirmos que há distorção relevante no Relatório da Administração, somos requeridos a comunicar esse fato. Não temos nada a relatar a este respeito.



Ultrafétil S.A.

Responsabilidades da administração e da governança pelas demonstrações financeiras individuais e consolidadas

A administração da Companhia é responsável pela elaboração e adequada apresentação das demonstrações financeiras individuais e consolidadas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil e com as normas internacionais de relatório financeiro (IFRS), emitidas pelo *International Accounting Standards Board* (IASB) (atualmente denominadas pela Fundação IFRS como "normas contábeis IFRS"), e pelos controles internos que ela determinou como necessários para permitir a elaboração de demonstrações financeiras livres de distorção relevante, independentemente se causada por fraude ou erro.

Na elaboração das demonstrações financeiras individuais e consolidadas, a administração é responsável pela avaliação da capacidade de a Companhia e suas controladas, em seu conjunto, continuar operando, divulgando, quando aplicável, os assuntos relacionados com a sua continuidade operacional e o uso dessa base contábil na elaboração das demonstrações financeiras, a não ser que a administração pretenda liquidar a Companhia e suas controladas, em seu conjunto, ou cessar suas operações, ou não tenha nenhuma alternativa realista para evitar o encerramento das operações.

Os responsáveis pela governança da Companhia são aqueles com responsabilidade pela supervisão do processo de elaboração das demonstrações financeiras.

Responsabilidades do auditor pela auditoria das demonstrações financeiras individuais e consolidadas

Nossos objetivos são obter segurança razoável de que as demonstrações financeiras individuais e consolidadas, tomadas em conjunto, estão livres de distorção relevante, independentemente se causada por fraude ou erro, e emitir relatório de auditoria contendo nossa opinião. Segurança razoável é um alto nível de segurança, mas não uma garantia de que a auditoria realizada de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria sempre detectam as eventuais distorções relevantes existentes. As distorções podem ser decorrentes de fraude ou erro e são consideradas relevantes quando, individualmente ou em conjunto, possam influenciar, dentro de uma perspectiva razoável, as decisões econômicas dos usuários tomadas com base nas referidas demonstrações financeiras.

Como parte de uma auditoria realizada de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria, exercemos julgamento profissional e mantemos ceticismo profissional ao longo da auditoria. Além disso:

- Identificamos e avaliamos os riscos de distorção relevante nas demonstrações financeiras individuais e consolidadas, independentemente se causada por fraude ou erro, planejamos e executamos procedimentos de auditoria em resposta a tais riscos, bem como obtemos evidência de auditoria apropriada e suficiente para fundamentar nossa opinião. O risco de não detecção de distorção relevante resultante de fraude é maior do que o proveniente de erro, já que a fraude pode envolver o ato de burlar os controles internos, conluio, falsificação, omissão ou representações falsas intencionais.
- Obtemos entendimento dos controles internos relevantes para a auditoria para planejarmos procedimentos de auditoria apropriados às circunstâncias, mas não com o objetivo de expressarmos opinião sobre a eficácia dos controles internos da Companhia e suas controladas.
- Avaliamos a adequação das políticas contábeis utilizadas e a razoabilidade das estimativas contábeis e respectivas divulgações feitas pela administração.
- Concluimos sobre a adequação do uso, pela administração, da base contábil de continuidade operacional e, com base nas evidências de auditoria obtidas, se existe incerteza relevante em relação a



Ultrafétil S.A.

eventos ou condições que possam levantar dúvida significativa em relação à capacidade de continuidade operacional da Companhia e suas controladas, em seu conjunto. Se concluirmos que existe incerteza relevante, devemos chamar atenção em nosso relatório de auditoria para as respectivas divulgações nas demonstrações financeiras individuais e consolidadas ou incluir modificação em nossa opinião, se as divulgações forem inadequadas. Nossas conclusões estão fundamentadas nas evidências de auditoria obtidas até a data de nosso relatório. Todavia, eventos ou condições futuras podem levar a Companhia e suas controladas, em seu conjunto, a não mais se manter em continuidade operacional.

- Avaliamos a apresentação geral, a estrutura e o conteúdo das demonstrações financeiras individuais e consolidadas, inclusive as divulgações e se essas demonstrações financeiras representam as correspondentes transações e os eventos de maneira compatível com o objetivo de apresentação adequada.
- Planejamos e executamos a auditoria do grupo para obter evidência de auditoria apropriada e suficiente referente às informações financeiras das entidades ou unidades de negócio do grupo como base para formar uma opinião sobre as demonstrações financeiras individuais e consolidadas. Somos responsáveis pela direção, supervisão e revisão do trabalho de auditoria realizado para os propósitos da auditoria do grupo e, conseqüentemente, pela opinião de auditoria.

Comunicamo-nos com os responsáveis pela governança a respeito, entre outros aspectos, do alcance e da época dos trabalhos de auditoria planejados e das constatações significativas de auditoria, inclusive as deficiências significativas nos controles internos que, eventualmente, tenham sido identificadas durante nossos trabalhos.

Belo Horizonte, 26 de março de 2025

PricewaterhouseCoopers
Auditores Independentes Ltda.
CRC 2SP000160/F-5

DocuSign
Guilherme Campos e Silva
Auditor Independente
CPF: 000.000.000-00
RG: 000.000.000-00
Data: 26/03/2025 14:00:00
IP: 192.168.1.1

Guilherme Campos e Silva
Contador CRC 1SP218254/O-1

ULTRAFÉRTIL S.A.**Balanço patrimonial**
Em milhares de reais

		Consolidado		Controladora	
	Notas	31/12/2024	31/12/2023 (Não auditado)	31/12/2024	31/12/2023
Ativo					
Circulante					
Caixa e equivalentes de caixa	5	533.108	196.312	532.049	195.485
Contas a receber	6	46.242	50.842	46.202	50.441
Estoques	8	15.959	23.095	15.321	22.436
Tributos a recuperar	9	23.570	16.478	23.570	16.478
Demais ativos	10	4.379	4.031	4.369	4.030
Total do ativo circulante		623.258	290.758	621.511	288.870
Não circulante					
Tributos a recuperar	9	23.126	22.714	21.015	20.820
Demais ativos	10	38.625	40.154	38.626	40.154
Depósitos judiciais	11	6.301	45.804	6.301	45.804
Tributos diferidos sobre o lucro		1.313	746	-	-
Total realizável a longo prazo		69.365	109.418	65.942	106.778
Investimento	12			28.918	32.025
Imobilizado	13	3.110.977	3.139.521	3.085.776	3.110.618
Intangível	14	196.333	211.844	196.333	211.844
Total do ativo não circulante		3.376.675	3.460.783	3.376.969	3.461.265
Total do ativo		3.999.933	3.751.541	3.998.480	3.750.135
Passivo e patrimônio líquido					
Circulante					
Fornecedores	15	77.903	82.279	77.333	81.461
Contas a pagar (risco sacado)	15	9.116	4.570	9.116	4.570
Financiamentos	16	181.324	167.306	181.324	167.306
Debêntures	16	126.212	101.506	126.212	101.506
Mútuo	20	12.747	160.730	12.747	160.730
Tributos a recolher	17	10.375	15.137	10.072	14.967
Tributos a recolher sobre o lucro	17	-	314	-	314
Obrigações sociais e trabalhistas	18	17.442	14.002	17.366	13.940
Arrendamento	19	-	133.913	-	133.913
Receitas diferidas		65	69	65	69
Dividendos a pagar	21	29.971	-	29.971	-
Demais passivos	22	29.540	39.219	29.036	38.863
Total passivo circulante		494.695	719.045	493.242	717.639
Não circulante					
Financiamentos	16	312.387	486.292	312.387	486.292
Debêntures	16	629.493	127.440	629.493	127.440
Mútuo	20	200.000	150.000	200.000	150.000
Dividendos a pagar	21	-	64.922	-	64.922
Receitas diferidas		178	246	178	246
Demais passivos	22	5.753	5.316	5.753	5.316
Benefícios a empregados	30	49.504	49.939	49.504	49.939
Tributos diferidos sobre o lucro	28(a)	74.832	15.198	74.832	15.198
Provisão para processos judiciais	11	9.389	9.269	9.389	9.269
Total do passivo não circulante		1.281.536	908.622	1.281.536	908.622
Patrimônio líquido					
Capital social	23	1.431.924	1.431.924	1.431.924	1.431.924
Ajustes de avaliação patrimonial		(25.031)	(25.067)	(25.031)	(25.067)
Reserva de capital		375.925	375.925	375.925	375.925
Reservas de lucros		440.884	341.092	440.884	341.092
Total do patrimônio líquido		2.223.702	2.123.874	2.223.702	2.123.874
Total do passivo e patrimônio líquido		3.999.933	3.751.541	3.998.480	3.750.135

As notas explicativas da Administração são parte integrante das demonstrações financeiras individuais e consolidadas.

ULTRAFÉRTIL S.A.**Demonstrações do resultado consolidado e individual****Exercícios findos em 31 de dezembro****Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma**

	Notas	Consolidado		Controladora	
		31/12/2024	31/12/2023 (Não auditado)	31/12/2024	31/12/2023
Receita líquida de serviços prestados	24	727.707	692.084	728.484	692.457
Custo dos serviços prestados	25	(394.436)	(331.510)	(391.736)	(329.382)
Lucro bruto		333.271	360.574	336.748	363.075
Receitas (despesas) operacionais		(46.699)	(64.753)	(46.502)	(63.923)
Despesas administrativas	26(a)	(25.558)	(20.399)	(25.558)	(20.399)
Outras receitas (despesas) operacionais, líquidas	26(b)	(21.605)	(43.725)	(21.408)	(42.895)
Ganho (perda) líquidos sobre ativos financeiros	6 e 26(b)	464	(629)	464	(629)
Lucro operacional antes das participações societárias e do resultado financeiro		286.572	295.821	290.246	299.152
Resultado de equivalência patrimonial	12.1	-	-	(3.107)	(2.585)
Resultado financeiro	27	(93.716)	(117.537)	(93.716)	(117.537)
Receitas financeiras		32.811	15.536	32.811	15.536
Despesas financeiras		(118.714)	(117.067)	(118.714)	(117.067)
Perdas com variação monetária e cambial		(7.813)	(16.006)	(7.813)	(16.006)
Lucro antes do imposto de renda e da contribuição social		192.856	178.284	193.423	179.030
Imposto de renda e contribuição social	28	(66.661)	(60.490)	(67.228)	(61.236)
Tributos correntes		(7.594)	(21.914)	(7.594)	(21.914)
Tributos diferidos		(59.067)	(38.576)	(59.634)	(39.322)
Lucro líquido do exercício		126.195	117.794	126.195	117.794
Lucro líquido do exercício básico e diluído por ação - R\$	23(d)	-	-	26,63	24,86

As notas explicativas da Administração são parte integrante das demonstrações financeiras individuais e consolidadas.

ULTRAFÉRTIL S.A.

Demonstrações do resultado abrangente consolidado e individual
Exercícios findos em 31 de dezembro
Em milhares de reais

	Consolidado		Controladora	
	31/12/2024	31/12/2023 (Não auditado)	31/12/2024	31/12/2023
Lucro líquido do exercício	126.195	117.794	126.195	117.794
Outros componentes do resultado abrangente				
Itens que não serão reclassificados para o resultado				
Remensuração de obrigações de benefícios pós-emprego (Nota 30)	3.604	(3.228)	3.604	(3.228)
Total do resultado abrangente do exercício	129.799	114.566	129.799	114.566

As notas explicativas da Administração são parte integrante das demonstrações financeiras individuais e consolidadas.

ULTRAFÉRTIL S.A.

Demonstração das mutações no patrimônio líquido consolidado e individual Exercícios findos em 31 de dezembro Em milhares de reais

			Reservas de lucros				
	Capital social	Reserva de capital	Reserva legal	Reserva de retenção de lucros	Ajustes de avaliação patrimonial (Nota 23(c))	Lucros acumulados	Total
Em 31 de dezembro de 2022	1.431.924	375.925	18.888	226.471	(15.924)	-	2.037.284
Resultado abrangente do exercício							
Lucro líquido do exercício	-	-	-	-	-	117.794	117.794
Outros resultados abrangentes							
Remensuração de obrigações de benefícios (Nota 30)	-	-	-	-	(3.228)	-	(3.228)
Realização de <i>deemed cost</i> (Nota 23(c))	-	-	-	-	(5.915)	5.915	-
Total do resultado abrangente do exercício	-	-	-	-	(9.143)	123.709	114.566
Constituição de reservas (Nota 23(b))	-	-	5.890	89.843	-	(95.733)	-
Dividendos obrigatórios (Nota 21)	-	-	-	-	-	(27.976)	(27.976)
Em 31 de dezembro de 2023	1.431.924	375.925	24.778	316.314	(25.067)	-	2.123.874
Resultado abrangente do exercício							
Lucro líquido do exercício	-	-	-	-	-	126.195	126.195
Outros resultados abrangentes							
Remensuração de obrigações de benefícios (Nota 30)	-	-	-	-	3.604	-	3.604
Realização de <i>deemed cost</i> (Nota 23(c))	-	-	-	-	(3.568)	3.568	(3.568)
Total do resultado abrangente do exercício	-	-	-	-	36	129.763	129.799
Constituição de reservas (Nota 23(b))	-	-	6.310	93.482	-	(99.792)	-
Dividendos obrigatórios (Nota 21)	-	-	-	-	-	(29.971)	(29.971)
Em 31 de dezembro de 2024	1.431.924	375.925	31.088	409.796	(25.031)	-	2.223.702

As notas explicativas da Administração são parte integrante das demonstrações financeiras individuais e consolidadas.

ULTRAFÉRTIL S.A.**Demonstração dos fluxos de caixa consolidado****Exercício findos em 31 de dezembro****Em milhares de reais**

			Consolidado
	Notas	31/12/2024	31/12/2023
			(Não auditado)
Fluxos de caixa das atividades operacionais			
Lucro líquido do exercício		126.195	117.794
Ajustes de			
Depreciação e amortização	25	151.442	137.408
(Reversão) provisão para desvalorização de estoques	26(b)	1.401	(371)
Reversão de provisão de outros passivos	22 e 26(b)	(9.758)	-
(Reversão) de provisão para baixa de imobilizado	26(b)	(131)	(139)
Provisões (reversões) para perdas por redução ao valor recuperável em contas a receber	6	(464)	629
Provisões para perdas e processos judiciais, líquidas	11	5.160	6.581
Perdas com variação monetária e cambial	27	7.813	16.006
Perda na alienação de ativo imobilizado e intangível	26(b)	-	227
Receitas diferidas		(996)	(266)
Despesas financeiras - juros sobre financiamentos e debêntures	16.1 e 27	79.802	75.210
Despesas financeiras - custos de transação sobre financiamentos e debêntures	16.1 e 27	1.766	1.493
Despesas financeiras - arrendamentos	27	3.830	14.728
Juros sobre mútuo	20 e 27	29.187	21.943
Amortização de despesas de dragagem pagas antecipadamente		888	888
Tributos diferidos sobre o lucro	28(a)	59.067	38.576
Baixa de tributos a recuperar		195	830
		455.397	431.537
Variações nos ativos e passivos			
Contas a receber		7.285	8.562
Estoques		6.229	(9.199)
Tributos a recuperar		4.848	11.039
Depósitos judiciais		43.163	604
Demais ativos		290	229
Fornecedores		(4.540)	26.268
Contas a pagar		4.546	(2.889)
Tributos a recolher		(4.762)	6.846
Tributos a recolher sobre o lucro		17.505	18.977
Benefícios a empregados		3.166	3.670
Pagamentos de processos judiciais	11	(5.040)	(13.511)
Obrigações sociais e trabalhistas		3.440	2.964
Demais passivos		1.443	(444)
		532.970	484.653
Caixa líquido gerados pelas operações			
Imposto de renda e contribuição social pagos		(17.819)	(18.663)
		515.151	465.990
Fluxo de caixa das atividades de investimentos			
Aquisição de ativo imobilizado e intangível	4(w), 13 e 14	(128.799)	(139.392)
		(128.799)	(139.392)
Fluxo de caixa das atividades de financiamento			
Captação de debêntures, líquida dos custos de transação	16.1	597.438	-
Pagamento de principal de financiamentos e debêntures	16.1	(258.649)	(221.216)
Pagamento de juros de financiamentos e debêntures	16.1	(67.015)	(102.527)
Pagamento de arrendamentos	19	(129.238)	(123.668)
Dividendos pagos	21	(64.922)	-
Pagamento de juros sobre mútuo	20	(27.170)	(13.355)
Pagamento de principal de mútuo	20	(100.000)	-
Captação de mútuo	20	-	200.000
		(49.556)	(260.766)
Caixa líquido (aplicado nas) atividades de financiamento			
		336.796	65.832
Aumento líquido de caixa e equivalentes de caixa			
Caixa e equivalentes de caixa no início do exercício	5	196.312	130.480
Caixa e equivalentes de caixa no final do exercício	5	533.108	196.312

As transações das atividades de investimento e financiamento que não impactaram caixa estão apresentadas na Nota 4(w).

As notas explicativas da Administração são parte integrante das demonstrações financeiras consolidadas.

ULTRAFÉRTIL S.A.**Demonstrações dos fluxos de caixa individual****Exercício findos em 31 de dezembro****Em milhares de reais**

		Controladora	
	Notas	31/12/2024	31/12/2023
Fluxos de caixa das atividades operacionais			
Lucro líquido do exercício		126.195	117.794
Ajustes de			
Resultado de equivalência patrimonial	12.1	3.107	2.585
Depreciação e amortização	25	147.740	135.246
(Reversão) provisão para desvalorização de estoques	26(b)	1.401	(371)
Reversão de provisão de outros passivos	22 e 26(b)	(9.757)	-
(Reversão) de provisão para baixa de imobilizado	26(b)	(131)	(139)
Provisões (reversões) para perdas por redução ao valor recuperável em contas a receber	6	(464)	629
Provisões para perdas e processos judiciais, líquidas	11	5.160	6.581
Perdas com variação monetária e cambial	27	7.813	16.006
Perda na alienação de ativo imobilizado e intangível	26(b)	-	227
Receitas diferidas		(996)	(266)
Despesas financeiras - juros sobre financiamentos e debêntures	16.1 e 27	79.802	75.210
Despesas financeiras - custos de transação sobre financiamentos e debêntures	16.1 e 27	1.766	1.493
Despesas financeiras - arrendamentos	27	3.830	14.728
Juros sobre mútuo	20 e 27	29.187	21.943
Amortização de despesas de dragagem pagas antecipadamente		888	888
Tributos diferidos sobre o lucro	28(a)	59.635	39.322
		455.176	431.876
Variações nos ativos e passivos			
Contas a receber		7.325	8.963
Estoques		6.208	(9.420)
Tributos a recuperar		5.260	11.095
Depósitos judiciais		43.163	604
Demais ativos		299	230
Fornecedores		(4.692)	25.450
Contas a pagar		4.546	(2.889)
Tributos a recolher		(4.895)	6.676
Tributos a recolher sobre o lucro		17.505	18.977
Benefícios a empregados		3.166	3.670
Pagamentos de processos judiciais	11	(5.040)	(13.511)
Obrigações sociais e trabalhistas		3.426	2.902
Demais passivos		1.291	(796)
		532.738	483.827
Caixa líquido gerados pelas operações			
Imposto de renda e contribuição social pagos		(17.819)	(18.663)
		514.919	465.164
Fluxo de caixa das atividades de investimentos			
Aquisição de ativo imobilizado e intangível	4(w), 13 e 14	(128.799)	(139.392)
		(128.799)	(139.392)
Fluxo de caixa das atividades de financiamento			
Captação de debêntures, líquida dos custos de transação	16.1	597.438	-
Pagamento de principal de financiamentos e debêntures	16.1	(258.649)	(221.216)
Pagamento de juros de financiamentos e debêntures	16.1	(67.015)	(102.527)
Pagamento de arrendamentos	19	(129.238)	(123.668)
Dividendos pagos	21	(64.922)	-
Pagamento de juros sobre mútuo	20	(27.170)	(13.355)
Pagamento de principal de mútuo	20	(100.000)	-
Captação de mútuo	20	-	200.000
		(49.556)	(260.766)
Aumento líquido de caixa e equivalentes de caixa			
Caixa e equivalentes de caixa no início do exercício	5	195.485	130.479
Caixa e equivalentes de caixa no final do exercício	5	532.049	195.485

As transações das atividades de investimento e financiamento que não impactaram caixa estão apresentadas na Nota 4(w).

As notas explicativas da Administração são parte integrante das demonstrações financeiras individuais.

ULTRAFÉRTIL S.A.
Demonstrações do valor adicionado consolidado e individual
Exercícios findos em 31 de dezembro
Em milhares de reais

	Consolidado		Controladora	
	31/12/2024	31/12/2023 (Não auditado)	31/12/2024	31/12/2023 (Reapresentado – Nota 4(v.1))
Receitas				
Vendas brutas de serviços (Nota 24)	819.709	780.914	819.709	780.914
Outras receitas	28.682	9.106	28.682	9.106
Receitas relativas à construção de ativos próprios	10.361	2.206	10.361	2.206
Perdas estimadas com créditos de liquidação duvidosa – constituição (reversão)	464	(629)	464	(629)
	859.216	791.597	859.216	791.597
Menos: Insumos adquiridos de terceiros				
Custos dos serviços prestados	(64.687)	(63.024)	(64.687)	(63.024)
Materiais, energia, serviços de terceiros e outros	(162.155)	(143.331)	(162.379)	(143.009)
Provisão para perda, processos judiciais, liquida de reversões	(275)	4.792	(275)	4.792
Outros	(29.376)	(20.148)	(29.183)	(19.318)
	(256.493)	(221.711)	(256.524)	(220.559)
Valor adicionado bruto	602.723	569.886	602.692	571.038
Depreciação e amortização	(151.442)	(137.408)	(147.740)	(135.246)
Valor adicionado líquido produzido	451.281	432.478	454.952	435.792
Valor adicionado recebido em transferência				
Resultado de participações societárias	-	-	(3.107)	(2.585)
Receitas financeiras e variações cambiais	40.166	22.743	40.166	22.743
	40.166	22.743	37.059	20.158
Valor adicionado total a distribuir	491.447	455.221	492.011	455.950
Distribuição do valor adicionado				
Pessoal e encargos	72.380	59.740	72.380	59.740
Remuneração direta	44.608	37.021	44.608	37.021
Benefícios	24.632	20.165	24.632	20.165
FGTS	3.140	2.554	3.140	2.554
Impostos, taxas e contribuições	139.012	123.164	139.579	123.909
Federais	97.538	84.505	98.105	85.250
Estaduais	(2.082)	(3.158)	(2.082)	(3.158)
Municipais	43.556	41.817	43.556	41.817
Remuneração de capitais de terceiros	153.860	154.523	153.857	154.507
Juros	131.837	138.594	131.834	138.578
Aluguéis (i)	22.023	15.929	22.023	15.929
Remuneração de capital próprio - lucros retidos do exercício	126.195	117.794	126.195	117.794
Valor adicionado distribuído	491.447	455.221	492.011	455.950

(i) Visando a comparabilidade dos saldos incluídos na Demonstração do Valor Adicionado com aqueles apresentados em 31 de dezembro de 2023, a Companhia realizou a reclassificação de gastos de aluguéis que anteriormente estavam classificados na linha de “Custos dos serviços prestados” para a linha de “Aluguéis”, no montante de R\$ 15.929, conforme descrito na Nota 4(v.1)

As notas explicativas da Administração são parte integrante das demonstrações financeiras individuais e consolidadas.

ULTRAFÉRTIL S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS DA ADMINISTRAÇÃO ÀS DEMONSTRAÇÕES
FINANCEIRAS DE 31 DE DEZEMBRO DE 2024
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

1 - Contexto operacional

A Ultrafertil S.A. ("Ultrafertil" ou "UF" ou "Companhia" ou "Grupo UF") é uma Companhia que tem por atividades principais a manutenção, exploração, operação e gestão de instalação portuária de uso privado, utilizadas na movimentação e/ou armazenamento de carga própria e de terceiro destinados ou provenientes de transporte aquaviário e de demais atividades previstas ou permitidas ao explorador de instalação portuária de uso privado misto. Constituída como uma "Sociedade Anônima" domiciliada no Brasil, com capital fechado, com sede na Rua Sapucaí, nº 383 no Município de Belo Horizonte, Minas Gerais.

As operações de expansão do canal de atracação de navios no terminal portuário – ("TIPLAM") tem possibilitado crescimento das operações da Companhia, que ainda se encontram em maturação.

A TUF Empreendimentos e Participações S.A. ("TUF") foi constituída em 27 de março de 2012, com sede na cidade de Santos, estado de São Paulo, cujo objeto social atrelado a operação e exploração de terminais marítimos próprios ou de terceiros, de uso privativo, misto ou público.

Em agosto de 2013 a Companhia adquiriu 100% das ações ordinárias da Ultrafertil S.A que estavam sob propriedade da Vale Fertilizantes S.A.

A partir de 30 de novembro de 2016, como resultado da incorporação societária, todas as operações foram transferidas para a VLI Multimodal S.A ("VMM"). Em decorrência da incorporação, a TUF passou a ser uma companhia controlada direta da VMM.

A partir de 29 de dezembro de 2017, como resultado de incorporação societária e com a consequente extinção da TUF, todas as operações e atividades foram transferidas para a Ultrafertil S.A., que passou a suceder a TUF em todos os seus direitos e obrigações sem qualquer solução de continuidade.

A Ultrafertil S.A. incorporou de forma reversa o acervo patrimonial da TUF a valor contábil conforme Assembleia Geral Extraordinária em 29 de dezembro de 2017.

Os controladores direto e em última instância da Companhia são, respectivamente, VLI Multimodal S.A. ("VMM") e VLI S.A. ("VLI").

As participações diretas da UF são:

	Participações diretas	
	31/12/2024	31/12/2023
Controladas diretas		
Júpiter Cargas Ltda. ("Júpiter")	100%	100%

Júpiter Cargas Ltda.

A Júpiter Cargas Ltda. é uma empresa limitada, com sede na cidade de Santos (SP), tem por objeto social principal a prestação de serviços de depósitos de mercadorias para terceiros, exceto armazéns gerais e guarda-móveis, sendo controlada direta da UF.

A empresa entrou em operação ao longo do exercício de 2023.

2 - Base de preparação das demonstrações financeiras

(a) Declaração de conformidade e base de preparação

As demonstrações financeiras individuais e consolidadas foram preparadas conforme as práticas contábeis adotadas no Brasil incluindo os pronunciamentos, interpretações e orientações emitidos pelo Comitê de Pronunciamentos Contábeis (CPC) e as normas internacionais de relatório financeiro (International Financial Reporting Standards (IFRS), emitidas pelo International Accounting Standards Board (IASB)) (atualmente denominadas pela Fundação IFRS como "normas contábeis IFRS" (IFRS®

ULTRAFÉRTIL S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS DA ADMINISTRAÇÃO ÀS DEMONSTRAÇÕES
FINANCEIRAS DE 31 DE DEZEMBRO DE 2024
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

Accounting Standards)), incluindo as interpretações emitidas pelo *IFRS Interpretations Committee (IFRIC® Interpretations)* ou pelo seu órgão antecessor, *Standing Interpretations Committee (SIC® Interpretations)* e evidenciam todas as informações relevantes próprias das demonstrações financeiras, e somente elas, as quais estão consistentes com as utilizadas pela administração na sua gestão. As políticas contábeis materiais aplicadas na preparação dessas demonstrações financeiras estão sumariadas na Nota 4.

A preparação de demonstrações financeiras requer o uso de certas estimativas contábeis críticas, e o exercício de julgamento por parte da administração da Companhia no processo de aplicação das políticas contábeis da Companhia. Aquelas áreas que requerem maior nível de julgamento e têm maior complexidade, bem como as áreas nas quais premissas e estimativas são significativas para as demonstrações financeiras, estão divulgadas na Nota 3.

A emissão dessas demonstrações financeiras foi autorizada pelo Conselho de Administração em 25 de março de 2025. Desta forma, estas demonstrações financeiras consideram eventos subsequentes que pudessem ter efeito sobre as mesmas até a referida data.

(b) Base de mensuração

As demonstrações financeiras consolidadas foram preparadas considerando o custo histórico como base de valor, que, no caso de determinados ativos e passivos financeiros, bem como os ativos dos planos de pensão, tem seu custo ajustado para refletir a mensuração ao valor justo.

(c) Normas novas, alterações e interpretações de normas que ainda não estão em vigor

Na data de autorização destas demonstrações financeiras, a Companhia não adotou as IFRSs novas e revisadas a seguir, já emitidas e ainda não aplicáveis:

Alteração ao IAS 21 - Falta de conversibilidade	Adição de novos requisitos para conversão de moedas
Alterações ao IFRS 9 e IFRS 7 - Classificação e Mensuração de Instrumentos Financeiros	Reposta a questões, e melhoria de entendimento não apenas a instituições financeiras.
IFRS 18 - Apresentação e Divulgação nas demonstrações financeiras	Novo formato de divulgação e comparabilidade das demonstrações financeiras

A Administração não espera que a adoção das normas listadas abaixo tenha um impacto relevante sobre as demonstrações financeiras da Companhia em períodos futuros.

Alteração ao IAS 21 - Falta de conversibilidade: em agosto de 2023, o IASB alterou o IAS 21

Efeitos das Mudanças nas Taxas de Câmbio e Conversão de Demonstrações Contábeis, adicionando novos requisitos com o objetivo de ajudar as entidades a determinar se uma moeda é conversível em outra moeda e, quando não for, qual a taxa de câmbio à vista a ser utilizada. Antes dessas alterações, o IAS 21 somente estabelecia a taxa de câmbio a ser utilizada quando a falta de conversibilidade fosse temporária.

A referida alteração tem vigência a partir de 1º de janeiro de 2025. A Companhia não espera que essas alterações tenham um impacto material em suas operações ou demonstrações financeiras.

Alterações ao IFRS 9 e IFRS 7 - Classificação e Mensuração de Instrumentos Financeiros

Em 30 de maio de 2024, o IASB emitiu alterações ao IFRS 9 - Instrumentos Financeiros e IFRS 7 - Instrumentos Financeiros: Evidenciação para responder a questões práticas recentes, melhorar o entendimento, bem como incluir novos requisitos aplicáveis à empresas em geral e não apenas à instituições financeiras.

ULTRAFÉRTIL S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS DA ADMINISTRAÇÃO ÀS DEMONSTRAÇÕES
FINANCEIRAS DE 31 DE DEZEMBRO DE 2024**
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

As alterações:

- (a) esclarecem a data de reconhecimento e desreconhecimento de alguns ativos e passivos financeiros, com uma nova exceção para alguns passivos financeiros liquidados por meio de um sistema de transferência eletrônica de caixa;
- (b) esclarecem e adicionam orientação para avaliar se um ativo financeiro atende ao critério de somente pagamento de principal e juros ("SPPI test"), incluindo situações de ocorrência de um evento contingente;
- (c) adicionam novas divulgações para certos instrumentos com termos contratuais que podem alterar os fluxos de caixa (como alguns instrumentos financeiros com características vinculadas ao cumprimento de metas ESG); e
- (d) atualizam as divulgações para instrumentos de patrimônio designados a valor justo por meio de outros resultados abrangentes ("FVOCI").

As referidas alterações têm vigência a partir de 1º de janeiro de 2026. A Companhia não espera que essas alterações tenham um impacto material em suas operações ou demonstrações financeiras.

IFRS 18 - Apresentação e Divulgação nas Demonstrações Financeiras

Essa nova norma contábil substituirá o IAS 1 - Apresentação das Demonstrações Contábeis, introduzindo novos requisitos que ajudarão a alcançar a comparabilidade do desempenho financeiro de entidades semelhantes e fornecerão informações mais relevantes e transparência aos usuários. Embora o IFRS 18 não tenha impacto no reconhecimento ou mensuração de itens nas demonstrações financeiras, espera-se que seus impactos na apresentação e divulgação sejam generalizados, em particular aqueles relacionados à demonstração do desempenho financeiro e ao fornecimento de medidas de desempenho definidas pela administração dentro das demonstrações financeiras. A administração está atualmente avaliando as implicações detalhadas da aplicação da nova norma nas demonstrações financeiras da Companhia. A partir de uma avaliação preliminar realizada, os seguintes impactos potenciais foram identificados:

- Embora a adoção do IFRS 18 não tenha impacto no lucro líquido da Companhia, espera-se que o agrupamento de itens de receitas e despesas na demonstração do resultado nas novas categorias tenha impacto em como o resultado operacional é calculado e divulgado.
- Os itens de linha apresentados nas demonstrações financeiras primárias podem mudar como resultado da aplicação dos princípios aprimorados sobre agregação e desagregação. Além disso, como o ágio deverá ser apresentado separadamente no balanço patrimonial, a Companhia desagregará o ágio e outros ativos intangíveis e os apresentará separadamente no balanço patrimonial.
- A Companhia não espera que haja mudança significativa nas informações que são atualmente divulgadas nas notas explicativas, uma vez que o requisito de divulgação de informações materiais permanece inalterado; no entanto, a maneira como as informações são agrupadas pode mudar como resultado dos princípios de agregação/desagregação. Além disso, haverá novas divulgações significativas necessárias para: (i) medidas de desempenho definidas pela administração; (ii) abertura da natureza de determinadas linhas de despesas apresentados por função na categoria operacional da demonstração de resultado; e (iii) para o primeiro ano de aplicação do IFRS 18, uma reconciliação para cada linha da demonstração de resultado entre os valores reapresentados pela aplicação do IFRS 18 e os valores apresentados anteriormente pela aplicação do IAS 1.
- No que se refere à demonstração dos fluxos de caixa, haverá mudanças em como os juros recebidos e pagos são apresentados. Os juros pagos serão apresentados como fluxos de caixa de financiamento e os juros recebidos como fluxos de caixa de investimento.

A nova norma tem vigência a partir de 1º de janeiro de 2027, com aplicação retrospectiva, isto é, as informações comparativas para o exercício social de 31 de dezembro de 2026 serão reapresentadas de acordo com o IFRS 18.

ULTRAFÉRTIL S.A.
**NOTAS EXPLICATIVAS DA ADMINISTRAÇÃO ÀS DEMONSTRAÇÕES
FINANCEIRAS DE 31 DE DEZEMBRO DE 2024**
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

Reforma Tributária sobre o consumo

Em 20 de dezembro de 2023, foi promulgada a Emenda Constitucional ("EC") no 132, que estabelece a Reforma Tributária ("Reforma") sobre o consumo. O modelo da Reforma está baseado num IVA repartido ("IVA dual") em duas competências, uma federal (Contribuição sobre Bens e Serviços - CBS), que substituirá o PIS e a COFINS, e uma sub-nacional (Imposto sobre Bens e Serviços - IBS), que substituirá o ICMS e o ISS.

Foi também criado um Imposto Seletivo ("IS") – de competência federal, que incidirá sobre a produção, extração, comercialização ou importação de bens e serviços prejudiciais à saúde e ao meio ambiente, nos termos de lei complementar.

Em 17 de dezembro de 2024, foi concluída a aprovação, pelo Congresso Nacional, do primeiro projeto de lei complementar (PLP) 68/2024, que regulamentou parte da Reforma. O PLP 68/2024 foi sancionado com vetos pelo presidente da República em 16 de janeiro de 2025, tornando-se a Lei Complementar nº 214/2025.

Embora a regulamentação e instituição do Comitê Gestor do IBS tenha sido inicialmente tratada no PLP nº 108/2024, segundo projeto de regulamentação da Reforma, que ainda será apreciado pelo Senado Federal, parte da tratativa já foi incorporada ao PLP nº 68/2024, aprovado como acima mencionado que, entre outras previsões, determinou a instituição, até 31 de dezembro de 2025, do referido Comitê, responsável pela administração do referido imposto.

Haverá um período de transição de 2026 até 2032, em que os dois sistemas tributários – antigo e novo – coexistirão. Os impactos da Reforma na apuração dos tributos acima mencionados, a partir do início do período de transição, somente serão plenamente conhecidos quando da finalização do processo de regulamentação dos temas pendentes por lei complementar. Consequentemente, não há qualquer efeito da Reforma nas demonstrações financeiras de 31 de dezembro de 2024.

Não há outras normas IFRS ou interpretações IFRIC que ainda não entraram em vigor que poderiam ter impacto significativo sobre as demonstrações financeiras da Companhia.

(d) Mudança nas políticas contábeis e divulgações**Alterações adotadas pela Companhia**

A seguir indicamos as alterações de normas que foram adotadas pela primeira vez para o exercício iniciado em 1º de janeiro de 2024:

Alterações à IAS 1 / CPC 26 (R1) – Apresentação das Demonstrações Financeiras - Classificação de Passivos como Circulantes ou Não Circulantes

As alterações à IAS 1 / CPC 26 (R1) publicadas em janeiro de 2020 afetam apenas a apresentação de passivos como circulantes ou não circulantes no balanço patrimonial e não o valor ou a época de reconhecimento de qualquer ativo, passivo, receita ou despesas, ou as informações divulgadas sobre esses itens.

As alterações esclarecem que a classificação de passivos como circulantes ou não circulantes se baseia nos direitos existentes na data do balanço, especificam que a classificação não é afetada pelas expectativas sobre se uma entidade irá exercer seu direito de postergar a liquidação do passivo, explicam que os direitos existem se as cláusulas restritivas são cumpridas na data do balanço, e introduzem a definição de 'liquidação' para esclarecer que a liquidação se refere à transferência para uma contraparte de caixa, instrumentos patrimoniais, outros ativos ou serviços.

As alterações são aplicadas retrospectivamente para períodos anuais iniciados em ou após 1º de janeiro de 2024, sendo permitida a adoção antecipada. O IASB alinhou a data de vigência com as alterações de 2022 à IAS 1 / CPC 26 (R1).

ULTRAFÉRTIL S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS DA ADMINISTRAÇÃO ÀS DEMONSTRAÇÕES
FINANCEIRAS DE 31 DE DEZEMBRO DE 2024
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

Alterações à IAS 1 / CPC 26 (R1) – Apresentação das Demonstrações Financeiras - Passivo Não Circulante com *Covenants*

As alterações indicam que apenas *covenants* que uma entidade deve cumprir em ou antes que o final do período de relatório, afetam o direito da entidade de postergar a liquidação de um passivo por no mínimo 12 meses após a data do relatório (e, portanto, isso deve ser considerado na avaliação da classificação do passivo como circulante ou não circulante). Esses *covenants* afetam se o direito existe no final do período de relatório, mesmo se o cumprimento do *covenant* é avaliado apenas após a data do relatório (por exemplo, um *covenant* com base na condição financeira da entidade na data do relatório que seja avaliado para fins de cumprimento apenas após a data do relatório).

O IASB também determina que o direito de postergar a liquidação de um passivo por no mínimo 12 meses após a data do relatório não é afetado se uma entidade tem apenas que cumprir um *covenant* após o período de relatório. Porém se o direito da entidade de postergar a liquidação de um passivo estiver sujeito ao cumprimento de *covenants* pela entidade dentro do período de 12 meses após a data do relatório, a entidade divulga informações que permite aos usuários das demonstrações financeiras entender o risco dos passivos se tornarem amortizáveis dentro do período de 12 meses após a data do relatório. Isso incluiria informações sobre os *covenants* (incluindo a natureza dos *covenants* e quando a entidade deve cumpri-los), o valor contábil dos passivos correspondentes e os fatos e as circunstâncias, se houver, que indiquem que a entidade pode enfrentar dificuldades para cumprir os *covenants*.

Alterações a IAS 7 / CPC 03 (R2) – Demonstração dos Fluxos de Caixa e ao IFRS 7 CPC 40 (R1) - Instrumentos Financeiros: Divulgações - Acordos de Financiamento de Fornecedores

As alterações acrescentam um objetivo de divulgação na IAS 7 / CPC 03 (R2) afirmando que uma entidade deve divulgar informações sobre seus acordos de financiamento de fornecedores que permitem aos usuários das demonstrações financeiras avaliar os efeitos desses acordos sobre os passivos e fluxos de caixa da entidade. Adicionalmente, a IFRS 7 / CPC 40 (R1) foi alterada para acrescentar acordos de financiamento de fornecedores como um exemplo dentro das exigências para divulgar informações sobre a exposição da entidade à concentração do risco de liquidez.

O termo 'acordos de financiamento de fornecedores' não é definido. Em vez disso, as alterações descrevem as características de um acordo para o qual a entidade deveria fornecer as informações.

Para atender o objetivo de divulgação, a entidade deve divulgar, no todo, para seus acordos de financiamento de fornecedores:

- Os termos e as condições dos acordos;
- O valor contábil, e correspondentes rubricas apresentadas no balanço patrimonial da entidade, dos passivos que fazem parte dos acordos;
- O valor contábil, e correspondentes rubricas pelas quais os fornecedores já receberam pagamento daqueles que fornecem o financiamento;
- As faixas das datas de vencimento dos pagamentos para os passivos financeiros que fazem parte de um acordo de financiamento de fornecedores e contas a pagar comparáveis que não fazem parte de um acordo de financiamento de fornecedores;
- Informações sobre o risco de liquidez.

Na Companhia, as relações de contas a pagar (risco sacado) são passivas, sendo a relação administrada na sua totalidade entre as instituições financeiras e os fornecedores da Companhia, inexistindo repasse de custeio a Companhia. As relações já são divulgadas consistentemente e segregadamente na Nota 16, assim como as faixas de datas de vencimento. A Administração não identificou impactos adicionais às divulgações já existentes.

ULTRAFÉRTIL S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS DA ADMINISTRAÇÃO ÀS DEMONSTRAÇÕES
FINANCEIRAS DE 31 DE DEZEMBRO DE 2024**
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

Alteração ao IFRS 16/CPC 06(R2) – Arrendamentos

A alteração emitida em setembro de 2022 traz esclarecimentos sobre o passivo de arrendamento em uma transação de venda e relocação (*"sale and leaseback"*). Ao mensurar o passivo de locação subsequente à venda e relocação, o vendedor-arrendatário determina os "pagamentos da locação" e os "pagamentos da locação revistos" de forma que não resulte no reconhecimento pelo vendedor-locatário de qualquer quantia do ganho ou perda relacionada ao direito de uso que retém. Isto poderia afetar particularmente as transações de venda e relocação em que os pagamentos do arrendamento incluem pagamentos variáveis que não dependem de um índice ou taxa.

Essa alteração não teve impacto material para a Companhia.

3 - Estimativas, premissas e julgamentos contábeis críticos

As estimativas e os julgamentos contábeis são continuamente avaliados e baseiam-se na experiência histórica e em outros fatores, incluindo expectativas de eventos futuros, consideradas razoáveis para as circunstâncias.

(a) Estimativas e premissas contábeis críticas

Com base em premissas, a Companhia faz estimativas com relação ao futuro. Por definição, as estimativas contábeis resultantes raramente serão iguais aos respectivos resultados reais. As estimativas e premissas que apresentam um risco significativo, com probabilidade de causar um ajuste relevante nos valores contábeis de ativos e passivos para o próximo exercício social, estão contempladas a seguir.

(i) Revisão da vida útil da depreciação do imobilizado e da amortização do intangível

A Companhia reconhece regularmente as despesas relativas à depreciação de seu imobilizado e à amortização de seus intangíveis. As taxas de depreciação e amortização são determinadas com base nas suas estimativas durante o período pelo qual a Companhia espera geração de benefícios econômicos.

(ii) Provisão para processos judiciais

O Grupo constituiu provisões para processos judiciais com base em análises dos processos em andamento. Os valores foram registrados com base no parecer dos consultores jurídicos visando cobrir perdas prováveis e levam em consideração a avaliação do mérito das causas e aspectos processuais complexos que demandam julgamento relevante da administração.

(iii) Tributos diferidos sobre o lucro

A Companhia reconhece o efeito do imposto diferido de prejuízo fiscal, base negativa da contribuição social e das diferenças temporárias em seus demonstrativos financeiros. A constituição dos tributos diferidos sobre o lucro, ativos e passivos requer estimativas da Administração. Para cada crédito fiscal futuro, a Companhia avalia a probabilidade de parte ou do total do ativo fiscal não ser recuperável. A Companhia entende que o ativo fiscal diferido é recuperável considerando as projeções de lucro tributável futuro estimado com base nos planos de negócios aprovados.

(iv) Benefícios de planos de previdência privada

O valor atual de obrigações de planos de pensão depende de uma série de fatores que são determinados com base em cálculos atuariais, que utilizam uma série de premissas. Entre as premissas usadas na determinação do custo (receita) líquido para os planos de pensão, está a taxa de desconto. Quaisquer mudanças nessas premissas afetarão o valor contábil das obrigações dos planos de pensão. Ao determinar a taxa de desconto apropriada, a Companhia considera as taxas de desconto de títulos públicos

ULTRAFÉRTIL S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS DA ADMINISTRAÇÃO ÀS DEMONSTRAÇÕES
FINANCEIRAS DE 31 DE DEZEMBRO DE 2024**
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

(Notas do Tesouro Nacional), sendo estes mantidos na moeda em que os benefícios serão pagos e que têm prazos de vencimento próximos aos prazos das respectivas obrigações de planos de pensão.

4 - Resumo das políticas contábeis materiais

As políticas contábeis materiais adotadas na elaboração dessas demonstrações financeiras estão definidas abaixo. As políticas contábeis foram aplicadas de maneira uniforme em todos os exercícios apresentados.

(a) Critérios de consolidação

Controladas são todas as entidades nas quais o Grupo UF detém o controle. As controladas são totalmente consolidadas a partir da data em que o controle é transferido para o Grupo UF. A consolidação é interrompida a partir da data em que o Grupo UF deixa de ter o controle.

O processo de consolidação das contas patrimoniais e de resultados corresponde à soma dos saldos das contas do ativo, passivo, receitas e despesas das empresas incluídas na consolidação, segundo a natureza de cada saldo, complementado pelas seguintes eliminações:

- (i) Das participações no capital, reservas e resultados acumulados mantidos entre as empresas;
- (ii) Dos saldos de contas correntes e outros integrantes do ativo e/ou passivo, mantidos entre as empresas.

Transações, saldos e ganhos não realizados em transações entre empresas do Grupo UF são eliminados. Os prejuízos não realizados também são eliminados a menos que a operação forneça evidências de uma perda por redução do valor recuperável do ativo transferido. As políticas contábeis das controladas são alteradas, quando necessário, para assegurar a consistência com as políticas adotadas pelo Grupo UF.

Todos os efeitos contábeis intragrupo do CPC 06 (R2) / IFRS 16 são eliminados para efeitos de consolidação.

As empresas controladas incluídas na consolidação estão descritas na Nota 1.

(b) Moeda funcional e moeda de apresentação

As transações realizadas nas demonstrações financeiras da Companhia são mensuradas utilizando a moeda do principal ambiente econômico, no qual a empresa atua ("moeda funcional").

A moeda funcional adotada pela Companhia e sua moeda de apresentação das demonstrações financeiras é o Real.

(c) Transações e saldos

As operações com moedas estrangeiras são convertidas para a moeda funcional, utilizando as taxas de câmbio vigentes nas datas das transações ou nas datas da avaliação, quando os itens são remensurados.

Os ganhos e as perdas cambiais são apresentados na demonstração do resultado como "Resultado financeiro".

(d) Caixa e equivalentes de caixa

Caixa e equivalentes de caixa incluem o caixa, os depósitos bancários e outros investimentos de curto prazo de alta liquidez, com vencimentos originais de até três meses, e com risco insignificante de mudança de valor.

ULTRAFÉRTIL S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS DA ADMINISTRAÇÃO ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS DE 31 DE DEZEMBRO DE 2024 Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

(e) Ativos financeiros

Classificação

A Companhia classifica seus ativos financeiros sob as seguintes categorias de mensuração:

- Mensurados ao valor justo (seja por meio de outros resultados abrangentes ou por meio do resultado) – VJORA e VJR
- Mensurados ao custo amortizado.

A classificação depende do modelo de negócio da entidade para gestão dos ativos financeiros e os termos contratuais dos fluxos de caixa.

Um ativo financeiro é mensurado ao custo amortizado se atender ambas as condições a seguir e não for designado como mensurado a VJR:

- é mantido dentro de um modelo de negócio cujo objetivo seja manter ativos financeiros para receber fluxos de caixa contratuais; e
- seus termos contratuais geram, em datas específicas, fluxos de caixa que são relativos ao pagamento de principal e juros sobre o valor principal em aberto.

Todos os ativos financeiros não classificados como mensurados ao custo amortizado ou VJORA, conforme descrito acima, são classificados como VJR. Isso inclui todos os ativos financeiros derivativos.

Para ativos financeiros mensurados ao valor justo, os ganhos e perdas serão registrados no resultado ou em outros resultados abrangentes. Para investimentos em instrumentos de dívida, isso dependerá do modelo do negócio no qual o investimento é mantido.

A Companhia reclassifica os investimentos em títulos de dívida somente quando o modelo de negócios para gestão de tais ativos é alterado.

Os ativos financeiros são apresentados como ativo circulante, exceto aqueles com prazo de vencimento superior a 12 meses após a data do balanço.

Reconhecimento e desreconhecimento

Compras e vendas regulares de ativos financeiros são reconhecidas na data de negociação, data na qual a Companhia se compromete a comprar ou vender o ativo. Os ativos financeiros são desreconhecidos quando os direitos de receber fluxos de caixa tenham vencido ou tenham sido transferidos e a Companhia tenha transferido substancialmente todos os riscos e benefícios da propriedade.

No reconhecimento inicial, a Companhia pode designar de forma irrevogável um ativo financeiro que de outra forma atenda os requerimentos para ser mensurado ao custo amortizado ou como VJORA ou VJR se isso eliminar ou reduzir significativamente um descasamento contábil que de outra forma surgiria (opção de valor justo disponível no CPC 48 / IFRS 9).

Mensuração

No reconhecimento inicial, a Companhia mensura um ativo financeiro ao valor justo acrescido, no caso de um ativo financeiro não mensurado ao valor justo por meio do resultado, dos custos da transação diretamente atribuíveis à aquisição do ativo financeiro. Os custos de transação de ativos financeiros ao valor justo por meio do resultado são registrados como despesas no resultado.

ULTRAFÉRTIL S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS DA ADMINISTRAÇÃO ÀS DEMONSTRAÇÕES
FINANCEIRAS DE 31 DE DEZEMBRO DE 2024
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

Instrumentos de dívida

Um instrumento de dívida é mensurado a VJORA se atender ambas as condições a seguir e não for designado como mensurado a VJR:

- é mantido dentro de um modelo de negócio cujo objetivo é atingido tanto pelo recebimento de fluxos de caixa contratuais quanto pela venda de ativos financeiros; e
- seus termos contratuais geram em datas específicas, fluxos de caixa que são apenas pagamentos de principal e juros sobre o valor principal em aberto.

A mensuração subsequente de títulos de dívida depende do modelo de negócio da Companhia para gestão do ativo, além das características do fluxo de caixa do ativo. A Companhia classifica seus títulos de dívida de acordo com as duas categorias de mensuração a seguir:

- Custo amortizado.
- Valor justo por meio do resultado.

(f) Provisão para perdas de ativos financeiros mensurados ao custo amortizado

A Companhia avalia, em base prospectiva, aos títulos registrados em contas a receber. A metodologia de redução do valor recuperável aplicada depende de ter havido ou não um aumento significativo no risco de crédito.

De acordo com o CPC 48 / IFRS 9, as provisões para perdas são mensuradas em uma das seguintes bases:

- perdas de crédito esperadas para 12 meses: estas são perdas de crédito que resultam de possíveis eventos de inadimplência dentro de 12 meses após a data do balanço; e
- perdas de crédito esperadas para a vida inteira: estas são perdas de crédito que resultam de todos os possíveis eventos de inadimplência ao longo da vida esperada de um instrumento financeiro.

A Companhia optou por:

- (i) mensurar provisões para perdas com contas a receber e outros recebíveis e ativos contratuais por um valor igual a perda de crédito esperada para a vida inteira e;
- (ii) mensurar provisões para perdas de crédito esperada para 12 meses para os ativos com características específicas listados abaixo:
 - títulos de dívida com baixo risco de crédito na data de apresentação, dos quais se destacam recebíveis com natureza de “Take or pay”; e;

(i) perda de crédito para vida inteira - lifetime expected credit losses – lifetime - ECL	(ii) perda de crédito esperada para 12 meses – 12 month expected credit losses – 12 month ECL
Segregação da carteira de recebíveis por safras de produção de crédito semestrais Segregação de títulos com natureza específica ou com partes relacionadas para evitar contaminação Compilação de média linear de 3 safras Aplicação do fator de PIB agropecuário como índice de sensibilização futura sobre os percentis de perda	Acompanhamento da evolução do risco de crédito dos créditos específicos por se tratarem de títulos com natureza específica

ULTRAFÉRTIL S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS DA ADMINISTRAÇÃO ÀS DEMONSTRAÇÕES
FINANCEIRAS DE 31 DE DEZEMBRO DE 2024**
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

Ao determinar se o risco de crédito de um ativo financeiro aumentou significativamente desde o reconhecimento inicial e ao estimar as perdas de crédito esperadas, a Companhia considera informações razoáveis e suportáveis que são relevantes e disponíveis sem custo ou esforço excessivo. Isso inclui informações e análises quantitativas e qualitativas, com base na experiência histórica da Companhia, na avaliação de crédito e considerando informações históricas e futuras.

A Companhia considera um ativo financeiro em situação de inadimplemento quando os pagamentos contratuais estão vencidos. No entanto, em certos casos, a Companhia também pode considerar que um ativo financeiro está em inadimplemento quando informações internas ou externas indicam ser improvável a Companhia receber integralmente os valores contratuais em aberto antes de levar em conta quaisquer melhorias de crédito mantidas pela Companhia. Um ativo financeiro é baixado quando não há expectativa razoável de recuperação dos fluxos de caixa contratuais.

Ativos financeiros com problemas de recuperação de crédito

Em cada data de apresentação, a Companhia avalia se os ativos financeiros contabilizados pelo custo amortizado estão com problemas de recuperação. Um ativo financeiro possui “problemas de recuperação de crédito” quando ocorrem um ou mais eventos com impacto prejudicial nos fluxos de caixa futuro estimados do ativo financeiro.

(g) Contas a receber

As contas a receber correspondem aos valores a receber de clientes pela prestação de serviços no decurso normal da atividade da Companhia. Se o prazo de recebimento é equivalente há um ano ou menos, as contas a receber são classificadas no ativo circulante. Caso contrário, serão apresentadas no ativo não circulante.

As contas a receber de clientes são, inicialmente, reconhecidas pelo valor justo e, subsequentemente, mensuradas pelo custo amortizado com o uso do método da taxa efetiva de juros menos as perdas por redução ao valor recuperável (Nota 4(f)).

Os ajustes a valor presente são calculados com base na diferença entre o valor contábil e o valor presente dos fluxos de caixa futuros estimados, descontados à uma taxa de juros efetiva.

(h) Estoques

Os estoques são apresentados pelo menor valor entre o custo de aquisição e o valor realizável líquido, que pode ser o valor de reposição e, quando aplicável, é constituída uma estimativa de perdas de estoques obsoletos, inservíveis ou sem movimentação. O método de avaliação do estoque é a média ponderada móvel.

(i) Imobilizado

O imobilizado está demonstrado ao custo histórico de aquisição ou construção, deduzido da depreciação acumulada. O custo histórico também inclui os custos de financiamento relacionados com a aquisição de ativos qualificados.

Os custos subsequentes são incluídos no valor contábil do ativo ou reconhecidos como um ativo separado, conforme apropriado, somente quando for provável que fluam benefícios econômicos futuros associados ao item e que o custo do item possa ser mensurado com segurança. O valor contábil dos itens ou peças substituídas são baixados. Todos os outros reparos e manutenções são lançados em contrapartida ao resultado do exercício, quando incorridos.

ULTRAFÉRTIL S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS DA ADMINISTRAÇÃO ÀS DEMONSTRAÇÕES
FINANCEIRAS DE 31 DE DEZEMBRO DE 2024
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

Depreciação

Os terrenos não são depreciados. A depreciação de outros ativos é calculada usando o método linear considerando os seus custos e seus valores residuais durante a vida útil estimada, como segue:

	Anos
Máquinas, equipamentos e instalações	41
Edifícios e benfeitorias	9

Os valores residuais e a vida útil dos ativos são revisados e ajustados, se apropriado, ao final de cada exercício.

O valor contábil de um ativo é imediatamente baixado ao seu valor recuperável quando o valor contábil do ativo é maior do que seu valor recuperável estimado.

Os ganhos e as perdas de alienação são determinados pela comparação dos resultados com o valor contábil e são reconhecidos em “Outras (despesas) receitas operacionais, líquidas”.

(j) Intangível

Mais valia de exploração de concessão

A mais valia paga e que deriva de direito de exploração do terminal portuário - (“TIPLAM”) é reconhecida no ativo intangível em conformidade com o ICPC 09 (R3) – “Demonstrações Contábeis Individuais, Demonstrações Separadas, Demonstrações Consolidadas e Aplicação do Método de Equivalência Patrimonial” e o CPC 04 / IAS 38 – “Ativo Intangível”, tendo vida útil limitada ao direito de exploração do terminal, com expiração em outubro de 2039.

Softwares

As licenças de *softwares* são capitalizadas com base nos custos incorridos para adquirir os *softwares* e fazer com que eles estejam prontos para serem utilizados. Esses custos são amortizados durante a vida útil estimada dos *softwares*.

Os custos associados à manutenção de *softwares* são reconhecidos como despesa, conforme incorridos. Os custos de desenvolvimento que são diretamente atribuíveis ao projeto e aos testes de produtos de *software* identificáveis e exclusivos, controlados pela Companhia, são reconhecidos como ativos intangíveis.

Os custos diretamente atribuíveis, que são capitalizados como parte do produto de *software*, incluem os custos com empregados alocados no desenvolvimento de *softwares* e uma parcela adequada das despesas indiretas aplicáveis. Os custos também incluem os custos de financiamento incorridos durante o período de desenvolvimento do *software*.

Outros gastos de desenvolvimento que não atendam aos critérios de capitalização são reconhecidos como despesa, conforme incorridos. Os custos de desenvolvimento previamente reconhecidos como despesa não são reconhecidos como ativo em exercício subsequente.

Amortização

A amortização é calculada usando o método linear considerando os seus custos e seus valores residuais durante a vida útil estimada, como segue:

	Anos
Mais valia de exploração de concessão	22
Softwares, equipamentos e aplicativos de informática	5

ULTRAFÉRTIL S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS DA ADMINISTRAÇÃO ÀS DEMONSTRAÇÕES
FINANCEIRAS DE 31 DE DEZEMBRO DE 2024**
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

Os valores residuais e a vida útil dos ativos são revisados e ajustados, se apropriado, ao final de cada exercício.

(k) Redução do valor recuperável de ativos não financeiros

Os ativos que estão sujeitos à amortização são revisados para a verificação de redução do valor recuperável sempre que eventos ou mudanças nas circunstâncias indicarem que o valor contábil pode não ser recuperável. Uma perda por redução do valor recuperável é reconhecida quando o valor contábil do ativo excede seu valor recuperável, o qual representa o maior valor entre o valor justo de um ativo menos seus custos de alienação e o seu valor em uso.

Para fins de avaliação da redução do valor recuperável, os ativos são agrupados nos níveis mais baixos para os quais existam fluxos de caixa identificáveis separadamente (Unidades Geradoras de Caixa - UGCs).

Os ativos não financeiros, que tenham sido ajustado por redução do valor recuperável, são revisados subsequentemente para a análise de uma possível reversão da redução do valor recuperável na data do balanço.

(l) Fornecedores e contas a pagar (risco sacado)

As contas a pagar aos fornecedores são obrigações a pagar por bens ou serviços que foram adquiridos de fornecedores no curso normal dos negócios, sendo classificadas como passivos circulantes se o pagamento for devido no período de até um ano. Caso contrário, as contas a pagar são apresentadas como passivo não circulante.

Elas são, inicialmente, reconhecidas pelo valor justo e, subsequentemente, mensuradas pelo custo amortizado com o uso do método de taxa efetiva de juros.

A Companhia oferece aos seus fornecedores a opção de recebimento por meio de uma operação de risco sacado (*reverse finance operation*) por uma instituição financeira. Essa modalidade é disponibilizada com o intuito de facilitar os procedimentos administrativos para que seus fornecedores adiantem recebíveis relacionados às compras de rotina da Companhia. Nesta operação, a instituição financeira paga antecipadamente os fornecedores em troca de um desconto (custeado pelo próprio fornecedor) e, quando contratado entre banco e o fornecedor (a decisão de aderir a esta transação é única e exclusivamente do fornecedor), a Companhia paga à instituição financeira na data de pagamento original o valor nominal total da obrigação originária. Portanto, esta operação não altera os valores, natureza e tempestividade do passivo (incluindo prazos, preços e condições previamente pactuados) e não afeta a Companhia com os encargos financeiros praticados pela instituição financeira, ao realizar uma análise criteriosa de fornecedores por categoria. Não há nenhuma garantia concedida pela Companhia. Adicionalmente, os pagamentos realizados pela Companhia representam compras de bens e serviços, são diretamente relacionados às faturas dos fornecedores e não alteram seus fluxos de caixa. Dessa forma, a Companhia continua reconhecendo os fornecedores operacionais nas demonstrações dos fluxos de caixa.

(m) Financiamentos e debêntures

Os financiamentos e debêntures são reconhecidos, inicialmente, pelo valor justo, líquido dos custos incorridos na transação e são, subsequentemente, demonstrados pelo custo amortizado. Qualquer diferença entre os valores captados (líquidos dos custos da transação) e o valor total a pagar é reconhecida na demonstração do resultado durante o período em que os empréstimos estejam em aberto, utilizando o método da taxa efetiva de juros.

Após reconhecimento inicial, empréstimos e financiamentos sujeitos a juros são mensurados subsequentemente pelo custo amortizado, utilizando o método da taxa de juros efetivos. Ganhos e perdas

ULTRAFÉRTIL S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS DA ADMINISTRAÇÃO ÀS DEMONSTRAÇÕES
FINANCEIRAS DE 31 DE DEZEMBRO DE 2024
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

são reconhecidos na demonstração do resultado no momento da baixa dos passivos, bem como durante o processo de amortização pelo método da taxa de juros efetivos.

Os empréstimos são classificados como passivo circulante, a menos que a Companhia tenha um direito incondicional de diferir a liquidação do passivo por, pelo menos, 12 meses após a data do balanço.

Os custos de empréstimos gerais e específicos que são diretamente atribuíveis à aquisição, construção ou produção de um ativo qualificável, que é um ativo que, necessariamente, demanda um período de tempo substancial para ficar pronto para seu uso ou venda pretendidos, são capitalizados como parte do custo do ativo quando for provável que eles irão resultar em benefícios econômicos futuros para a entidade e que tais custos possam ser mensurados com confiança. Demais custos de empréstimos são reconhecidos como despesa no exercício em que são incorridos.

(n) Arrendamentos

Os ativos e passivos provenientes de um arrendamento são inicialmente mensurados ao valor presente.

Os passivos de arrendamento incluem o valor presente líquido dos pagamentos de arrendamentos a seguir:

- pagamentos fixos (incluindo pagamentos fixos na essência, menos quaisquer incentivos de arrendamentos a receber);
- pagamentos variáveis de arrendamentos variáveis que dependem de índice ou de taxa;
- valores que se espera que sejam pagos pelo arrendatário, de acordo com as garantias de valor residual;
- o preço de exercício de uma opção de compra se o arrendatário estiver razoavelmente certo de que irá exercer essa opção;
- pagamentos de multas por rescisão do arrendamento se o prazo do arrendamento refletir o arrendatário exercendo a opção de rescindir o arrendamento.

Os pagamentos de arrendamentos são descontados utilizando a taxa de juros implícita no arrendamento. Caso essa taxa não possa ser prontamente determinada, a taxa incremental de empréstimo do arrendatário é utilizada, sendo esta a taxa que o arrendatário teria que pagar em um empréstimo para obter os fundos necessários para adquirir um ativo de valor semelhante, em um ambiente econômico similar, com termos e condições equivalentes.

Para determinar a taxa incremental de empréstimo, a Companhia:

- sempre que possível, utiliza como ponto de partida taxas de financiamentos recentes contratados com terceiros, ajustadas para refletir as mudanças nas condições de financiamento desde que tal financiamento de terceiro fora recebido;
- usa uma abordagem progressiva que parte de uma taxa de juros livre de risco ajustada para o risco de crédito para arrendamentos mantidos pela Companhia, sem financiamento recente com terceiros; e
- faz ajustes específicos à taxa, como no prazo, moeda e garantia, por exemplo.

A taxa de desconto utilizada pela Companhia em conformidade com o CPC 06 (R2) / IFRS 16 é:

	UF
Ativos de dragagem	9,49% a.a.

Os prazos de arrendamento por categoria de direito de uso são:

	UF
Ativos de dragagem	Até 2039

ULTRAFÉRTIL S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS DA ADMINISTRAÇÃO ÀS DEMONSTRAÇÕES
FINANCEIRAS DE 31 DE DEZEMBRO DE 2024
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

A tabela abaixo evidencia as taxas praticadas, vis-à-vis, os prazos dos contratos, conforme exigência do CPC 12 (33):

Prazos contratuais projetados pelo CDI futuro – BM&F – embasaram o cálculo das taxas incrementais em 1º de janeiro de 2019	Taxa (a.a.)
1 a 2 anos	7,81% a 8,58%
3 a 4 anos	9,24% a 9,76%
5 a 6 anos	10,10% a 10,38%
7 a 8 anos	10,60% a 10,74%
9 a 10 anos	10,83% a 10,92%
11 a 12 anos	11,00% a 11,06%

Os pagamentos de arrendamentos são alocados entre o principal e as despesas financeiras. As despesas financeiras são reconhecidas no resultado durante o período do arrendamento para produzir uma taxa periódica constante de juros sobre o saldo remanescente do passivo para cada período.

Os ativos de direito de uso são mensurados ao custo, de acordo com os itens a seguir:

- o valor da mensuração inicial do passivo de arrendamento;
- quaisquer pagamentos de arrendamentos feitos na data inicial, ou antes dela, menos quaisquer incentivos de arrendamento recebidos;
- quaisquer custos diretos iniciais; e
- custos de restauração.

Os ativos de direito de uso geralmente são depreciados ao longo da vida útil do ativo ou do prazo do arrendamento pelo método linear, dos dois o menor. Se a Companhia estiver razoavelmente certo de que irá exercer uma opção de compra, o ativo do direito de uso é depreciado ao longo da vida útil do ativo subjacente.

Os pagamentos associados a arrendamentos de curto prazo e todos e arrendamentos de ativos de baixo valor são reconhecidos pelo método linear como uma despesa no resultado. Arrendamentos de curto prazo são aqueles com um prazo de 12 meses ou menos.

(o) Provisões

As provisões para processos judiciais (trabalhista, civil, regulatório e tributária) são reconhecidas quando: (i) a Companhia tem uma obrigação presente ou não formalizada (*constructive obligation*) como resultado de eventos já ocorridos; (ii) é provável que uma saída de recursos seja necessária para liquidar a obrigação; e (iii) o valor puder ser estimado com segurança. As provisões para reestruturação compreendem multas por rescisão de contratos de aluguel e pagamentos por rescisão de vínculo empregatício. As provisões não incluem as perdas operacionais futuras.

Quando houver uma série de obrigações similares, a probabilidade de liquidá-las é determinada levando-se em consideração a classe de obrigações como um todo. Uma provisão é reconhecida mesmo que a probabilidade de liquidação relacionada com qualquer item individual incluído na mesma classe de obrigações seja pequena.

As provisões são mensuradas pelo valor presente dos gastos que devem ser necessários para liquidar a obrigação, usando uma taxa antes dos efeitos tributários, a qual reflita as avaliações atuais de mercado do valor do dinheiro no tempo e dos riscos específicos da obrigação. O aumento da obrigação em decorrência da passagem do tempo é reconhecido como despesa financeira.

(p) Imposto de renda e contribuição social corrente e diferido

As despesas de imposto de renda e contribuição social compreendem os impostos corrente e diferido. Os impostos sobre a renda são reconhecidos na demonstração do resultado.

ULTRAFÉRTIL S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS DA ADMINISTRAÇÃO ÀS DEMONSTRAÇÕES
FINANCEIRAS DE 31 DE DEZEMBRO DE 2024**
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

O encargo de imposto de renda e a contribuição social corrente e diferido é calculado com base nas leis tributárias promulgadas, ou substancialmente promulgadas, na data do balanço. A administração avalia, periodicamente, as posições assumidas pelo Grupo nas apurações de impostos sobre a renda com relação às situações em que a regulamentação fiscal aplicável dá margem a interpretações; e estabelece provisões, quando apropriado, com base nos valores estimados de pagamento às autoridades fiscais.

O imposto de renda e a contribuição social corrente são apresentados líquidos, por entidade contribuinte, no passivo quando houver montantes a pagar, ou no ativo quando os montantes antecipadamente pagos excedem o total devido na data do relatório.

O imposto de renda e a contribuição social diferidos são reconhecidos sobre as diferenças temporárias decorrentes de diferenças entre as bases fiscais dos ativos e passivos e seus valores contábeis nas demonstrações financeiras, bem como sobre prejuízos fiscais e base negativa da contribuição social.

O imposto de renda e a contribuição social diferidos ativo são reconhecidos somente na proporção da probabilidade de que lucro tributável futuro esteja disponível e contra o qual as diferenças temporárias possam ser usadas.

Os impostos de renda diferidos ativos e passivos são apresentados pelo líquido no balanço quando há o direito legal e a intenção de compensá-los quando da apuração dos tributos correntes e desde que relacionado com a mesma entidade legal e mesma autoridade fiscal. Dessa forma, impostos diferidos ativos e passivos em diferentes entidades são apresentados em separado, e não pelo líquido. As alíquotas desses impostos, definidas atualmente para determinação desses créditos diferidos, são de 25% para o imposto de renda e de 9% para a contribuição social.

(q) Benefícios a empregados**Obrigações de aposentadoria**

A Companhia, é patrocinadora dos planos Petros Ultrafertil, que está estruturado na modalidade de benefício definido e adicionalmente, plano de assistência médica Ultrafertil garantido pela Resolução RN Nº 279/11 da Agência Nacional de Saúde Suplementar – ANS que garantem aos empregados demitidos e beneficiários a permanência no plano vitaliciamente, ou se a contribuição for inferior a dez anos, cada ano de serviço prestado dará direito a um ano de permanência no plano, o passivo relacionado aos benefícios de risco do plano de pensão é o valor presente da obrigação de benefício definido na data do balanço menos o valor de mercado dos ativos do plano, ajustados por ganhos ou perdas atuariais e custos de serviços passados. A obrigação de benefício definido é calculada anualmente por atuários independentes usando-se o método de crédito unitário projetado. O valor presente da obrigação de benefício definido é determinado pela estimativa de saída futura de caixa, usando-se as taxas de juros de títulos públicos cujos prazos de vencimento se aproximam dos prazos do passivo relacionado. Os ganhos e as perdas atuariais advindos de mudanças nas premissas atuariais e emendas aos planos de pensão são apropriados ou creditados ao resultado pela média do tempo de serviço remanescente dos funcionários relacionados. Estes planos encontram-se bloqueado a novas adesões de participantes.

A Companhia também é patrocinadora do Plano Vale Mais e Valia Prev que está estruturado na modalidade de contribuição variável, onde na fase de acumulação de recursos não existe passivo atuarial uma vez que os compromissos estão limitados ao saldo de contas formados pelas contribuições efetuadas pelos participantes e pela patrocinadora. Na fase de concessão do benefício o saldo de contas é transformado em uma renda mensal vitalícia, determinada por um fator atuarial que leva em consideração a expectativa de vida do participante e de seu beneficiário, e uma taxa real anual de juros, sendo, nesta fase, avaliado atuarialmente ao final de cada exercício, para cálculo do passivo atuarial, o valor presente da obrigação de benefício são calculados nos moldes do CPC 33 (R1) / IAS 19 – Benefícios a Empregados.

Os custos de serviços passados são imediatamente reconhecidos no resultado.

ULTRAFÉRTIL S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS DA ADMINISTRAÇÃO ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS DE 31 DE DEZEMBRO DE 2024 Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

Participação nos lucros

A Companhia reconhece um passivo e uma despesa de participação nos resultados cuja metodologia de cálculo considera metas operacionais e financeiras divulgadas a seus empregados. As diretrizes da participação nos resultados são determinadas pela administração da Companhia. A Companhia reconhece uma provisão quando está contratualmente obrigado ou quando há uma prática passada que criou uma obrigação não formalizada (*constructive obligation*).

Incentivos de longo prazo

O programa de Incentivo de longo prazo oferecido pelas Companhias Ferrovia Norte Sul S.A. ("FNS"), Ferrovia Centro-Atlântica S.A. ("FCA"), VLI S.A. ("VLI"), Ultrafertil S.A. ("Ultrafertil"), Terminal VLI Porto Franco S.A. ("TPF") e VLI Multimodal S.A. ("VMM"), (em conjunto, "Grupo VLI" ou "Grupo") (*Matching*) está descrito na Nota 30. O referido incentivo classifica-se como "outros benefícios de longo prazo" pelo CPC 33 (R1) / IAS 19 - Benefícios a Empregados e tem seus efeitos reconhecidos diretamente na demonstração do resultado, respeitando-se o princípio da competência e as melhores estimativas da UVV ("unidades de valor virtual") a cada data-base de reporte.

(r) Capital social

O capital social está representado por ações ordinárias não resgatáveis, todas sem valor nominal. Cada ação dará direito a um voto nas deliberações da Assembleia Geral.

(s) Reconhecimento de receita

A receita compreende o valor justo da contraprestação recebida ou a receber pela prestação de serviços portuários e movimentação portuária no curso normal das atividades da Companhia e de receitas acessórias ligadas às atividades. A receita é apresentada líquida dos impostos incidentes, das devoluções, dos abatimentos e descontos. O reconhecimento das receitas obedece:

- (i) a identificação de um contrato com cliente;
- (ii) a identificação das obrigações de desempenho;
- (iii) a avaliação das eventuais contraprestações variáveis;
- (iv) a alocação do preço à respectiva obrigação de desempenho;
- (v) o reconhecimento da receita a medida ou no momento em que a obrigação de desempenho é cumprida, sendo que a Companhia reconhece a receita de prestação de serviços de transportes portuários a medida que as obrigações de desempenho são satisfeitas ao longo do tempo.

Receitas de serviços

A Companhia presta serviços de transportes de carga ferroviários, rodoviários e portuários. As receitas são reconhecidas: (i) quando a Companhia cumpre com as obrigações de desempenho; (ii) os custos relacionados a esses serviços possam ser mensurados confiavelmente e o valor da receita possa ser mensurado com segurança; e (iii) seja provável que benefícios econômicos futuros fluirão para a entidade; e desde que não haja nenhuma obrigação não satisfeita, muito embora o faturamento efetivo possa se dar em momento distinto e em linha com as exigências contratuais e legislatórias impostas pelos órgãos reguladores.

A Companhia avalia o período de reconhecimento das receitas de forma tempestiva, efetuando ajustes contábeis para melhor aproximar o cumprimento das obrigações de desempenho que se dão ao longo do tempo versus os eventuais registros por faturamento, conforme exigências contratuais ou dos órgãos reguladores.

ULTRAFÉRTIL S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS DA ADMINISTRAÇÃO ÀS DEMONSTRAÇÕES
FINANCEIRAS DE 31 DE DEZEMBRO DE 2024**
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

Receitas de indenizações, multas ou *take-or-pay* (“TOP”)

A Companhia também opera com contratos do tipo *take-or-pay*, em que seus clientes têm a obrigação de adquirirem a prestação de serviços pré-acordadas ou ficam sujeitas a multas pelo seu não cumprimento.

Os volumes de TOP são apurados tempestivamente e individualmente por cada contrato, sendo seu reconhecimento se dando somente com:

- (i) lastro contratual;
- (ii) apuração efetiva das diferenças de volume dos serviços prestados versus contratados;
- (iii) mensuração acurada das tarifas;
- (iv) aceite do cliente quanto as diferenças.

Desta forma, as receitas de TOP se dão ao longo do tempo, sendo faturadas observando as disposições contratuais de cada cliente.

Receitas financeiras

A receita de juros é reconhecida conforme o prazo decorrido pelo prazo de competência, utilizando o método de taxa de juros efetiva.

(t) Dividendos

Os dividendos são reconhecidos como um passivo nas demonstrações financeiras, com base no estatuto social da Companhia. Qualquer valor acima do mínimo obrigatório somente é provisionado na data em que são aprovados pelos acionistas.

Aos acionistas será assegurado um dividendo mínimo obrigatório de 25% sobre o lucro líquido ajustado, nos termos do artigo 202 da Lei 6.404/76, após a constituição da reserva legal de 5% do lucro líquido do exercício, até que esta reserva atinja 20% do capital social.

(u) Apresentação de informações por segmentos

Conforme descrito na Nota 29, o Grupo UF analisa suas operações como segmento único (segmento portuário) com base nas informações apresentadas de modo consistente ao principal tomador de decisões operacionais da Companhia, o Conselho de Administração, órgão responsável pela alocação de recursos e pela avaliação de desempenho do segmento operacional, além da tomada das decisões estratégicas da Grupo UF.

(v) Demonstração do valor adicionado (“DVA”)

A Companhia divulga suas demonstrações do valor adicionado (“DVA”) de acordo com o pronunciamento contábil CPC 09 “Demonstração do valor adicionado”, que são apresentadas como informação suplementar para o IFRS.

(v.1) Reapresentação da DVA nas demonstrações financeiras individuais (correção de erro):

Visando a comparabilidade dos saldos incluídos na Demonstração do Valor Adicionado com aqueles apresentados em 31 de dezembro de 2023, a Companhia realizou a reclassificação de gastos de aluguéis que anteriormente estavam classificados na linha de “Custos dos serviços prestados” para a linha de “Aluguéis”, no montante de R\$ 15.929. Em 31 de dezembro de 2024 os saldos estão adequadamente apresentados na linha de “Aluguéis”.

(w) Fluxo de caixa

No consolidado, adicionalmente as transações do individual listadas abaixo, as transações que não afetaram o caixa no exercício findo em 31 de dezembro de 2024, estão representadas pelas:

ULTRAFÉRTIL S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS DA ADMINISTRAÇÃO ÀS DEMONSTRAÇÕES
FINANCEIRAS DE 31 DE DEZEMBRO DE 2024
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

- (i) capitalização da Júpiter por meio de ativos imobilizados e estoques no montante de R\$ 34.610 (Nota 12).

No individual, as transações que não afetaram o caixa no exercício findo em 31 de dezembro de 2024 estão representadas pelas:

- (i) correções monetárias e baixas no direito de uso no imobilizado e obrigações de arrendamento e que derivam do CPC 06 (R2) / IFRS 16 nos montantes de R\$ 6.522 e R\$ 20.516 (Notas 13 e 19).
(ii) provisionamento dos dividendos a pagar no valor de R\$ 29.971, referentes ao resultado do exercício de 2024 (Nota 21);
(iii) reversão de provisão para baixa de ativos de imobilizado no montante de R\$ 131 e provisão de estoques para imobilizado no montante de R\$ (494) (Notas 13, 14 e 26(b));
(iv) ajustes de passivos de arrendamento contra direito de uso de dragagem atrelados ao CPC 06 (R2) / IFRS 16, no montante de R\$ 20.516 (Notas 13 e 19).

No individual, as transações que não afetaram o caixa no exercício findo em 31 de dezembro de 2023 estão representadas pelas:

- (i) correções monetárias e baixas no direito de uso no imobilizado e obrigações de arrendamento e que derivam do CPC 06 (R2) / IFRS 16 nos montantes de R\$ 9.796 e R\$ 7.024 (Notas 13 e 19).
(ii) provisionamento dos dividendos a pagar no valor de R\$ 27.976, referentes ao resultado do exercício de 2021 (Nota 21);
(iii) reversão de provisão para baixa de ativos de imobilizado no montante de R\$ 139 e provisão de estoques para imobilizado no montante de R\$ (204) (Notas 13 e 26(b));
(iv) ajustes de passivos de arrendamento contra direito de uso de dragagem atrelados ao CPC 06 (R2) / IFRS 16, no montante de R\$ 7.024 (Notas 13 e 19);
(v) capitalização de investida com ativos no montante de R\$ 34.610, sendo R\$ 31.063 oriundos de baixa de ativos imobilizados, R\$ 879 de estoques e R\$ 2.668 de tributos a recuperar.

5 - Caixa e equivalentes de caixa

	Consolidado		Controladora	
	31/12/2024	31/12/2023 (Não auditado)	31/12/2024	31/12/2023
Caixa e bancos	1.882	9.366	823	8.539
Aplicações financeiras (i)	531.226	186.946	531.226	186.946
	533.108	196.312	532.049	195.485

- (i) Aplicações em certificados de depósitos bancários de curto prazo indexados ao CDI (Certificado de Depósito Interbancário) e letras financeiras do tesouro, efetuados através de fundo de investimento restrito do Grupo VLI R\$ 85.917 (2023 - R\$ 0), bem como de forma própria R\$ 445.309 (2023 - R\$ 195.485), com remuneração média de 102,08% (2023 - 102,77%) e prontamente conversíveis em montante conhecido de caixa, com insignificante risco de mudança de valor.

A abertura das aplicações financeiras é composta por:

	Consolidado		Controladora	
	31/12/2024	31/12/2023 (Não auditado)	31/12/2024	31/12/2023
Certificados de depósito bancários	445.309	186.946	445.309	186.946
Investimento em cotas de fundos	85.917	-	85.917	-
	531.226	186.946	531.226	186.946

ULTRAFÉRTIL S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS DA ADMINISTRAÇÃO ÀS DEMONSTRAÇÕES
FINANCEIRAS DE 31 DE DEZEMBRO DE 2024
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

6 - Contas a receber

		Controladora
	31/12/2024	31/12/2023
Circulante		
Contas a receber de clientes	23.867	39.213
Contas a receber partes relacionadas	22.650	12.007
Menos: Provisão para perda de crédito esperada	(315)	(779)
	46.202	50.441

A movimentação das perdas por redução ao valor recuperável em contas a receber seguem:

		Controladora
	31/12/2024	31/12/2023
Método simplificado		
Saldo no início do exercício	(779)	(150)
(+) Aumento	(451)	(831)
(-) Redução	915	202
Saldo ao final do exercício	(315)	(779)
Variação resultado	464	(629)

As análises de vencimentos estão apresentadas a seguir, estando sujeito ao provisionamento para perdas de crédito conforme política interna da Companhia (Nota 4(f)):

		Controladora
	31/12/2024	31/12/2023
A vencer	46.208	38.286
Vencidos até 3 meses	203	12.051
Vencidos de 3 a 6 meses	-	111
Vencidos acima 6 meses	106	772
Contas a receber de clientes	46.517	51.220

ULTRAFÉRTIL S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS DA ADMINISTRAÇÃO ÀS DEMONSTRAÇÕES
FINANCEIRAS DE 31 DE DEZEMBRO DE 2024
 Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma
7 - Partes relacionadas

As transações e os saldos com partes relacionadas podem ser demonstrados conforme abaixo:

Balço Patrimonial	Controladora e Consolidado	
	31/12/2024	31/12/2023
Ativo circulante		
Contas a receber (Nota 6)		
Outros	22.650	12.007
	22.650	12.007
Passivo circulante		
Fornecedores (Nota 15)		
Controladora (VLI Multimodal S.A.)	1.304	1.786
Controladora final (VLI S.A.)	96	488
Outras	394	1.423
	1.794	3.697
Mútuo (Nota 20)		
Controladora (VLI Multimodal S.A.)	12.747	160.730
	12.747	160.730
Obrigações de arrendamento (Nota 19)		
Outras (ii)	-	133.913
	-	133.913
Dividendos a pagar (Nota 21)		
Controladora (VLI Multimodal S.A.)	25.667	-
Outras	4.304	-
	29.971	-
Passivo não circulante		
Mútuo (Nota 20)		
Controladora (VLI Multimodal S.A.)	200.000	150.000
	200.000	150.000
Dividendos a pagar (Nota 21)		
Controladora (VLI Multimodal S.A.)	-	57.182
Outras	-	7.740
	-	64.922

ULTRAFÉRTIL S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS DA ADMINISTRAÇÃO ÀS DEMONSTRAÇÕES
FINANCEIRAS DE 31 DE DEZEMBRO DE 2024
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

	Controladora e Consolidado	
	31/12/2024	31/12/2023
Demonstração do resultado		
Receitas		
Receita bruta de serviços prestados		
Acionista (i)	178.331	188.780
	178.331	188.780
Custos e despesas		
Custo dos serviços		
Outras	(127.437)	(116.656)
	(127.437)	(116.656)
Previdência complementar		
Outras	(4.801)	(4.601)
	(4.801)	(4.601)
Receitas (despesas) operacionais (iii)		
Controladora (VLI Multimodal S.A.)	(19.301)	(16.285)
Controladora final (VLI S.A.)	(4.728)	(3.538)
Entidades sob o controle da Controladora	(24)	-
Outras	12.784	10.659
	(11.269)	(9.164)
Resultado financeiro		
Controladora (VLI Multimodal S.A.)	(29.187)	(21.943)
Outras	7.637	4.396
	(21.550)	(17.547)

As análises de vencimentos de contas a receber de partes relacionadas estão apresentadas abaixo:

	Controladora e Consolidado	
	31/12/2024	31/12/2023
A vencer	22.650	7.413
Vencidos até 3 meses	-	4.594
	22.650	12.007

(i) Tratam-se dos recebíveis e receitas de serviço portuário mantidos com a acionista Mosaic Fertilizantes P&K Ltda.

(ii) Referem-se as obrigações de arrendamento dos ativos de dragagem com a Salus Infraestrutura Portuária S.A.

(iii) Saldos referem-se substancialmente despesas com compartilhamento de gastos representam os gastos com serviços prestados, envolvendo os processos transacionais de suprimentos, financeiro, recursos humanos, TI, jurídico e outros.

	Controladora e Consolidado	
	31/12/2024	31/12/2023
Despesas com compartilhamento de gastos (Nota 26(a))		
Controladora (VLI Multimodal S.A.)	(19.301)	(16.285)
Controladora final	(4.728)	(3.538)
	(24.029)	(19.823)

7.1 – Remuneração do pessoal chave

A remuneração do pessoal-chave da administração da Companhia, composto exclusivamente pelos diretores estatutários, é paga integralmente pela VLI S.A. (Controlador final da Companhia), com o respectivo reembolso no Grupo via contrato de compartilhamento de despesas (Nota 26(a)).

ULTRAFÉRTIL S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS DA ADMINISTRAÇÃO ÀS DEMONSTRAÇÕES
FINANCEIRAS DE 31 DE DEZEMBRO DE 2024
 Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma
8 - Estoques

	Controladora	
	31/12/2024	31/12/2023
Estoques para manutenção de equipamentos e instalações	4.480	5.358
Combustíveis, lubrificantes e gases	529	531
Materiais de consumo de oficina e manutenção	2.431	2.320
Materiais elétricos e eletrônicos	2.938	2.024
Estoques em trânsito	3.932	11.375
Outros materiais	1.011	828
	15.321	22.436

No exercício findo em 31 de dezembro de 2024, contempla R\$ 1.288 (2023 – R\$ 381) de provisões para desvalorização de estoques.

9 - Tributos a recuperar

	Consolidado		Controladora	
	31/12/2024	31/12/2023 (Não auditado)	31/12/2024	31/12/2023
Circulante				
Imposto de renda e contribuição social retidos na fonte	1.011	1.011	1.011	1.011
PIS e COFINS a compensar (i)	6.494	6.501	6.494	6.501
Saldo de declaração – imposto de renda e contribuição social	16.065	8.955	16.065	8.955
Outros	-	11	-	11
	23.570	16.478	23.570	16.478
Não circulante				
PIS e COFINS a compensar (i)	21.592	21.398	19.481	19.504
Outros	1.534	1.316	1.534	1.316
	23.126	22.714	21.015	20.820
Total – tributos a recuperar	46.696	39.192	44.585	37.298

(i) Os créditos acumulados de ICMS e PIS/COFINS possuem perspectivas de realização conforme expectativa de compensação com débitos apurados nas operações, bem como, no caso do PIS/COFINS, com outros tributos administrados pela Secretaria da Receita Federal.

A classificação dos tributos a recuperar, do ativo circulante, foi definida com base nas estimativas de realização para os próximos 12 (doze) meses das operações da Companhia.

ULTRAFÉRTIL S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS DA ADMINISTRAÇÃO ÀS DEMONSTRAÇÕES
FINANCEIRAS DE 31 DE DEZEMBRO DE 2024
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma
10 - Demais ativos

	Controladora	
	31/12/2024	31/12/2023
Circulante		
Adiantamento a empregados	558	590
Prêmios de seguros pagos antecipadamente	1.428	1.346
Despesas com dragagem pagas antecipadamente (a)	888	888
Subcrédito social pago antecipadamente	656	656
Outros	849	550
Total demais ativos circulantes	4.379	4.030
Não circulante		
Subcrédito social pago antecipadamente	1.039	1.695
Despesas com dragagem pagas antecipadamente (a)	37.520	38.413
Outros	66	46
Total demais ativos não circulantes	38.625	40.154
	43.004	44.184

(a) Despesas incorridas em 2018 na bacia de contenção e dragagem da área contaminada, como parte das obrigações para a manutenção da licença ambiental de operação do TIPLAM. Os desembolsos não se qualificaram como ativo imobilizado pela não qualificação de controle pela Ultrafertil, haja vista que foram obras de contenção executadas em área de terceiro.

11 - Depósitos judiciais e provisão para processos judiciais

A Companhia é parte envolvida em processos trabalhistas, cíveis e tributários em andamento, e está discutindo essas questões tanto na esfera administrativa como na judicial, as quais, quando aplicáveis, são amparadas por depósitos judiciais. As provisões para as eventuais perdas decorrentes desses processos são estimadas e atualizadas pela administração, amparada por seus assessores legais externos.

A natureza das obrigações está descrita na Nota 11.1, sendo eventuais valores de reembolso e o momento das suas realizações incertos.

Saldos dos depósitos e processos judiciais:

	Controladora e Consolidado			
	31/12/2024		31/12/2023	
	Depósitos judiciais	Provisões para processos Judiciais	Depósitos judiciais	Provisões para processos Judiciais
Trabalhistas	218	5.449	748	5.530
Tributárias	5.732	2.716	44.717(i)	1.540
Cíveis	351	1.060	339	2.187
Outros	-	164	-	12
	6.301	9.389	45.804	9.269

(i) Contempla em 2023 R\$ 45 milhões referentes a discussões sobre a tributação do imposto de renda e contribuição social sobre ganhos decorrentes correções monetárias indexados parcialmente à SELIC. Pelo ICPC 22 / IFRIC 23, chances de êxito são prováveis e, portanto, não se constituiu provisões de perda para tal. Os saldos foram levantados em dezembro de 2024 alinhados a mandado de segurança, que permitiu a substituição do depósito por seguro de garantia judicial.

ULTRAFÉRTIL S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS DA ADMINISTRAÇÃO ÀS DEMONSTRAÇÕES
FINANCEIRAS DE 31 DE DEZEMBRO DE 2024
 Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma
Movimentação das provisões para processos judiciais:

					Controladora e Consolidado
	31/12/2023	Adições/ (reversões)	Pagamento	Adições/ (reversões) juros e atualização monetária	31/12/2024
Trabalhistas	5.530	1.875	(3.008)	1.052	5.449
Cíveis	1.540	2.468	(909)	(383)	2.716
Tributárias	2.187	(669)	(754)	296	1.060
Outros	12	417	(369)	104	164
	9.269	4.091	(5.040)	1.069	9.389

					Controladora e Consolidado
	31/12/2022	Adições/ (reversões)	Pagamento	Adições/ (reversões) juros e atualização monetária	31/12/2023
Trabalhistas	2.932	3.650	(2.265)	1.213	5.530
Cíveis	13.008	(382)	(11.101)	15	1.540
Tributárias	259	1.671	(50)	307	2.187
Outros	-	14	(95)	93	12
	16.199	4.953	(13.511)	1.628	9.269

Na cisão parcial da Ultrafertil S.A., ocorrida em 1º de junho de 2012, as provisões de passivos contingentes foram vertidas pelos respectivos valores contábeis (à Mineração Naque S.A. e Araucária Nitrogenados S.A.).

Em agosto de 2013, quando da aquisição do controle da Ultrafertil S.A. pela TUF Empreendimentos e Participações S.A., ficou estabelecido que quaisquer contingências que tiverem como objeto de discussão o período de competência o qual a Mosaic Fertilizantes P&K Ltda. (anteriormente Vale Fertilizantes S.A.) detinha o controle, tais despesas serão reembolsáveis pela Mosaic Fertilizantes P&K Ltda. (anteriormente Vale Fertilizantes S.A.).

11.1 – Passivos contingentes

Adicionalmente às provisões constituídas, existem outros passivos contingentes com prognóstico de perda possível no montante aproximado de R\$ 146.704 (2023 – R\$ 80.168), referente a causas de natureza trabalhista, cível, tributária e ambiental, para os quais, com base na avaliação de nossos consultores jurídicos, não foram constituídas provisões por se tratar de perdas possíveis.

		Controladora e Consolidado	
		31/12/2024	31/12/2023
Trabalhistas		12.127	10.304
Cíveis (i)		35.545	16.550
Tributárias		99.032	53.314
		146.704	80.168

(i) Trata-se substancialmente de processos cíveis em estágio de arbitragem e que envolvem discussões de prejuízos incorridos na prestação de serviços de fornecedores na expansão do TIPLAM, bem como processos que envolvem aos valores eventualmente devidos pela retirada do patrocínio da Ultrafertil do plano Petros.

ULTRAFÉRTIL S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS DA ADMINISTRAÇÃO ÀS DEMONSTRAÇÕES
FINANCEIRAS DE 31 DE DEZEMBRO DE 2024
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

- (a) Trabalhistas: trata-se de reclamações trabalhistas promovidas por ex-empregados da UF, bem como sindicatos e ex-empregados de empresas terceirizadas, cujos pedidos mais recorrentes e relevantes são: horas extras; adicional de insalubridade e/ou periculosidade, sob a alegação de ausência de pagamento e/ou diferenças; diferenças salariais, sob a alegação de divergência de salário para funções idênticas; sobreaviso, sob a alegação de ficar o empregado à disposição da Companhia; danos morais e materiais decorrentes de acidentes de trabalho e/ou doenças ocupacionais; e pedido de responsabilidade solidária da UF, em decorrência do não cumprimento de obrigações trabalhistas por empresas contratadas pela mesma para a prestação de serviços diversos (terceirização).
- (b) Cíveis: Trata-se, principalmente, de ações de revisão de plano de previdência complementar; arbitragem sobre plano de previdência complementar; ação possessória em área próxima ao porto (Ilha das Cobras); ação popular envolvendo dragagem no porto; ações questionando a cobrança superior do valor da taxa de ocupação (SPU); ação de indenização decorrentes de avarias de navio; autos de Infrações por cobrança de excesso de peso por eixo; ações possessórias de forma gera; ações de cobrança de estadias; e execução extrajudicial em contrato de prestação de serviço
- (c) Tributárias: Trata-se, principalmente, de Cobrança de ISS retenção pelo município de Santos, multa imobiliárias do município de Cubatão; multa aduaneira por suposta classificação inexata em item importado; multa isolada por PER/DCOMP não homologado; mandado de segurança suportando o não pagamento de IRPJ e CSLL sobre correção monetária e juros incidentes sobre parcelas recebidas em atraso a título de devolução de empréstimo compulsório e de pagamento de juros remuneratórios.

Sumário das principais causas com prognóstico de perda possível:

Natureza	Tipo de ação	Valor em risco possível	Breve descrição do processo
Tributárias	Ação Anulatória de Processo administrativo	R\$ 43.387	Objeto: Autuação discutindo ISSQN incidente sobre a contratação de serviços. Andamento atual: Processo em fase inicial.
Cíveis	Arbitragem	R\$ 937	Objeto: Arbitragem que visa discutir plano de previdência privada. Andamento atual: Processo em fase inicial.
Cíveis	Ação Ordinária	Valor inestimável	Objeto: Ação de indenização em razão de obras na área portuária da companhia. Andamento atual: Aguardando decisão.

12 - Investimento

12.1 - Movimentação dos investimentos

	31/12/2023
	Júpiter
Saldo ao final de 31 de dezembro de 2022	-
Drop-down de ativos (capitalização)	34.904
Outros	(294)
Resultado de equivalência patrimonial	
Resultado da controlada	(2.585)
Saldo ao final de 31 de dezembro de 2023	32.025
	31/12/2024
	Júpiter
Saldo ao final de 31 de dezembro de 2023	32.025
Resultado de equivalência patrimonial	
Resultado da controlada	(3.107)
Saldo ao final de 31 de dezembro de 2024	28.918

ULTRAFÉRTIL S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS DA ADMINISTRAÇÃO ÀS DEMONSTRAÇÕES
FINANCEIRAS DE 31 DE DEZEMBRO DE 2024
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

12.2 - Informações sobre controladas

	31/12/2024					
	% Participação	Número de quotas	Ativo	Passivo	Patrimônio líquido	Resultado do exercício
Júpiter Cargas Ltda.	100,00%	34.904	30.772	1.852	28.920	(3.107)
	31/12/2023					
	% Participação	Número de quotas	Ativo	Passivo	Patrimônio líquido	Resultado do exercício
Júpiter Cargas Ltda.	100,00%	34.904	33.431	1.405	32.026	(2.585)

ULTRAFÉRTIL S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS DA ADMINISTRAÇÃO ÀS DEMONSTRAÇÕES
FINANCEIRAS DE 31 DE DEZEMBRO DE 2024
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

13 - Imobilizado

	Consolidado				
	Terrenos, edifícios, equipamentos e instalações (a)	Materiais de rodizio, veículos e móveis e utensílios	Imobilizado em andamento (c)	Outros	Total
Valor de custo					
Saldo em 31 de dezembro de 2022 (Não auditado)	3.873.733	6.369	73.476	12.877	3.966.455
Remensuração CPC 06 (R2) / IFRS 16 (Nota 19)	9.796	-	-	-	9.796
Baixas CPC 06 (R2) / IFRS 16 (Nota 19)	(7.394)	-	-	-	(7.394)
Adições	-	-	134.373	-	134.373
Reversão (provisão) para baixa de ativos e estoques (Nota 26(b))	139	-	(204)	-	(65)
Baixas (Notas 4(w) e 26(b))	(268)	-	-	-	(268)
Transferências (b)	62.560	105	(65.286)	1.622	(999)
Saldo em 31 de dezembro de 2023 (Não auditado)	3.938.566	6.474	142.359	14.499	4.101.898
Valor de depreciação					
Saldo em 31 de dezembro de 2022 (Não auditado)	(826.968)	(1.559)	-	(3.078)	(831.605)
Adições CPC 06 (R2) / IFRS 16	(31.013)	-	-	-	(31.013)
Adições	(96.434)	(2.308)	-	(1.058)	(99.800)
Baixas (Notas 4(w) e 26(b))	41	-	-	-	41
Saldo em 31 de dezembro de 2023 (Não auditado)	(954.374)	(3.867)	-	(4.136)	(962.377)
Valor de custo					
Saldo em 31 de dezembro de 2023 (Não auditado)	3.938.566	6.474	142.359	14.499	4.101.898
Remensuração CPC 06 (R2) / IFRS 16 (Nota 19)	6.522	-	-	-	6.522
Baixas CPC 06 (R2) / IFRS 16 (Nota 19)	(20.516)	-	-	-	(20.516)
Adições	537	-	127.762	-	128.299
Reversão (provisão) para baixa de ativos e estoques (Nota 26(b))	131	-	(390)	-	(259)
Transferências (b)	136.142	148	(136.260)	2.536	2.566
Saldo em 31 de dezembro de 2024	4.061.382	6.622	133.471	17.035	4.218.510
Valor de depreciação					
Saldo em 31 de dezembro de 2023 (Não auditado)	(954.374)	(3.867)	-	(4.136)	(962.377)
Adições CPC 06 (R2) / IFRS 16	(30.678)	-	-	-	(30.678)
Adições	(109.476)	(3.851)	-	(1.151)	(114.478)
Saldo em 31 de dezembro de 2024	(1.094.528)	(7.718)	-	(5.287)	(1.107.533)
Saldo em 31 de dezembro de 2023, líquido (Não auditado)	2.984.192	2.607	142.359	10.363	3.139.521
Saldo em 31 de dezembro de 2024, líquido	2.966.854	(1.096)	133.471	11.748	3.110.977

ULTRAFÉRTIL S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS DA ADMINISTRAÇÃO ÀS DEMONSTRAÇÕES
FINANCEIRAS DE 31 DE DEZEMBRO DE 2024
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

	Controladora				
	Terrenos, edifícios, equipamentos e Instalações (a)	Materiais de rodízio, veículos e móveis e utensílios	Imobilizado em andamento (c)	Outros	Total
Valor de custo					
Saldo em 31 de dezembro de 2022	3.873.733	6.369	73.476	12.877	3.966.455
Correções monetárias CPC 06 (R2) / IFRS 16 (Nota 19)	9.796	-	-	-	9.796
Baixas CPC 06 (R2) / IFRS 16 (Nota 19)	(7.394)	-	-	-	(7.394)
Adições	-	-	134.373	-	134.373
Reversão (provisão) para baixa de ativos e estoques (Nota 26(b))	139	-	(204)	-	(65)
Baixas (Notas 4(w) e 26(b))	(66.119)	-	-	-	(66.119)
Transferências (b)	62.560	105	(65.286)	1.622	(999)
Saldo em 31 de dezembro de 2023	3.872.715	6.474	142.359	14.499	4.036.047
Valor de depreciação					
Saldo em 31 de dezembro de 2022	(826.968)	(1.559)	-	(3.078)	(831.605)
Adições CPC 06 (R2) / IFRS 16	(31.013)	-	-	-	(31.013)
Adições	(96.434)	(148)	-	(1.058)	(97.640)
Baixas (Notas 4(w) e 26(b))	34.829	-	-	-	34.829
Saldo em 31 de dezembro de 2023	(919.586)	(1.707)	-	(4.136)	(925.429)
Valor de custo					
Saldo em 31 de dezembro de 2023	3.872.715	6.474	142.359	14.499	4.036.047
Correções monetárias CPC 06 (R2) / IFRS 16 (Nota 19)	6.522	-	-	-	6.522
Baixas CPC 06 (R2) / IFRS 16 (Nota 19)	(20.516)	-	-	-	(20.516)
Adições	537	-	127.762	-	128.299
Reversão (provisão) para baixa de ativos e estoques (Nota 26(b))	131	-	(390)	-	(259)
Transferências (b)	136.142	148	(136.260)	2.536	2.566
Saldo em 31 de dezembro de 2024	3.995.531	6.622	133.471	17.035	4.152.659
Valor de depreciação					
Saldo em 31 de dezembro de 2023	(919.586)	(1.707)	-	(4.136)	(925.429)
Adições CPC 06 (R2) / IFRS 16	(30.678)	-	-	-	(30.678)
Adições	(109.476)	(149)	-	(1.151)	(110.776)
Saldo em 31 de dezembro de 2024	(1.059.740)	(1.856)	-	(5.287)	(1.066.883)
Saldo em 31 de dezembro de 2023, líquido	2.953.129	4.767	142.359	10.363	3.110.618
Saldo em 31 de dezembro de 2024, líquido	2.935.791	4.766	133.471	11.748	3.085.776

ULTRAFÉRTIL S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS DA ADMINISTRAÇÃO ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS DE 31 DE DEZEMBRO DE 2024

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

- (a) Em 31 de dezembro de 2024, os direitos de uso de arrendamento registrados em linha com o CPC 06 (R2) / IFRS 16 e referentes aos ativos de dragagem montam a R\$ 443.421 (2023 - R\$ 488.092).
- (b) As transferências são substancialmente originadas no momento da capitalização dos ativos, derivando de análises que visam respeitar a distinção entre ativos próprios e intangíveis.
- (c) (c) O imobilizado em andamento é resultante dos investimentos correntes e de capital, como investimentos e expansão. Também inclui R\$ 19.074 (2023 – R\$ 19.428) referentes a estoques de longo prazo e peças de reposição, apresentados no longo prazo conforme roga o IAS 1 / CPC 26 (R1).

ULTRAFÉRTIL S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS DA ADMINISTRAÇÃO ÀS DEMONSTRAÇÕES
FINANCEIRAS DE 31 DE DEZEMBRO DE 2024
 Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma
14 - Intangível

	Mais valia de direito de exploração de concessão (a)	Softwares	Intangível em andamento (c)	Outros	Total
Valor de custo					
Saldo em 31 de dezembro de 2022	265.823	4.951	1.873	9.840	282.487
Adições	-	-	5.019	-	5.019
Transferências (b)	46	1.084	(133)	-	997
Saldo em 31 de dezembro de 2023	265.869	6.035	6.759	9.840	288.503
Valor de amortização					
Saldo em 31 de dezembro de 2022	(60.825)	(2.246)	-	-	(63.071)
Adições	(12.109)	(1.479)	-	-	(13.588)
Saldo em 31 de dezembro de 2023	(72.934)	(3.725)	-	-	(76.659)
Valor de custo					
Saldo em 31 de dezembro de 2023	265.869	6.035	6.759	9.840	288.503
Adições	-	-	500	-	500
Provisão para baixa de estoques e intangível (Nota 26(b))	-	-	(104)	-	(104)
Transferências (b)	-	994	(3.560)	-	(2.566)
Saldo em 31 de dezembro de 2024	265.869	7.029	3.595	9.840	286.333
Valor de amortização					
Saldo em 31 de dezembro de 2023	(72.934)	(3.725)	-	-	(76.659)
Adições	(12.165)	(1.176)	-	-	(13.341)
Saldo em 31 de dezembro de 2024	(85.099)	(4.901)	-	-	(90.000)
Saldo em 31 de dezembro de 2023, líquido	192.935	2.310	6.759	9.840	211.844
Saldo em 31 de dezembro de 2024, líquido	180.770	2.128	3.595	9.840	196.333

- (a) Mais valia de direito de exploração da concessão registrada por conta da incorporação reversa da TUF e com base no ICPC 09 (R3). Os direitos são amortizados até o término da licença de exploração do TIPLAM, que se dará em 2039.
- (b) As transferências são substancialmente originadas no momento da capitalização dos ativos, derivando de análises que visam respeitar a distinção entre ativos próprios e intangíveis.
- (c) Inclui R\$ 2.542 (2023 - R\$ 3.183) referentes a estoques de longo prazo e peças de reposição, apresentados no longo prazo conforme roga o IAS 1 / CPC 26 (R1).

15 - Fornecedores e contas a pagar (risco sacado)

O saldo refere-se substancialmente a compra de serviços, combustíveis, materiais, destinados a operação e manutenção das instalações da Companhia.

	31/12/2024	Controladora 31/12/2023
Fornecedores - terceiros (a)	75.539	77.764
Fornecedores - partes relacionadas (Nota 7)	1.794	3.697
	77.333	81.461
Contas a pagar (risco sacado) (b)	9.116	4.570
	9.116	4.570

ULTRAFÉRTIL S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS DA ADMINISTRAÇÃO ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS DE 31 DE DEZEMBRO DE 2024 Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

(a) Vide abertura abaixo:

	Controladora	
	31/12/2024	31/12/2023
Mercado interno	75.539	77.764
	75.539	77.764

(b) A Companhia possui convênios com instituições financeiras, que permitem que determinados fornecedores nacionais tenham a possibilidade de ceder recebíveis da Companhia junto as instituições financeiras. Esta faculdade é conferida aos fornecedores, inexistindo cobranças financeiras direcionadas a Companhia. Em 31 de dezembro de 2024, dos R\$ 9.116 todos os títulos foram pagos aos fornecedores pelas instituições financeiras.

Até 31 de dezembro de 2024 e 2023, todos os títulos a pagar possuíam prazos de pagamentos de até 90 dias. Os títulos assumidos pelas instituições financeiras têm prazo médio de pagamento de 1 a 2 dias pelas instituições financeiras.

16 - Financiamentos e debêntures

	Encargos Financeiros	31/12/2024	31/12/2023
Circulante			
FINEM	TJLP + 2,12% a.a. a TJLP + 3,32% a.a.	182.473	168.429
Custo de Transação		(1.149)	(1.123)
		181.324	167.306
Debêntures	IPCA + 5,325% a.a. a IPCA + 9,06% a.a. e CDI + 0,67% a.a	127.012	101.980
Custo de Transação		(800)	(474)
		126.212	101.506
Total circulante		307.536	268.812
Não circulante			
FINEM	TJLP + 2,12% a.a. a TJLP + 3,32% a.a.	314.400	489.379
Custo de Transação		(2.013)	(3.087)
		312.387	486.292
Debêntures	IPCA + 5,325% a.a. a IPCA + 9,06% a.a. e CDI + 0,67% a.a	631.991	128.420
Custo de Transação		(2.498)	(980)
		629.493	127.440
Total não circulante		941.880	613.732
		1.249.416	882.544

ULTRAFÉRTIL S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS DA ADMINISTRAÇÃO ÀS DEMONSTRAÇÕES
FINANCEIRAS DE 31 DE DEZEMBRO DE 2024
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

16.1 - Movimentação dos financiamentos e debêntures

	31/12/2023	Adição			Amortização			31/12/2024
		Principal	Juros apropriados (i)	Correção monetária	Custos de transação	Principal	Juros Pagos	Custos de transação
FINEM	657.808	-	46.014	4.743	-	(165.138)	(46.554)	-
Debêntures	230.400	600.000	33.788	8.787	-	(93.511)	(20.461)	-
Custos de Transação	(5.664)	-	-	-	(2.562)	-	-	1.766
	882.544	600.000	79.802	13.530	(2.562)	(258.649)	(67.015)	1.766

	31/12/2022	Adição			Amortização			31/12/2023
		Principal	Juros apropriados (i)	Correção monetária	Custos de transação	Principal	Juros Pagos	Custos de transação
FINEM	802.241	58.245	7.424	-	-	(151.364)	(58.738)	-
Debêntures	313.733	16.965	13.343	-	-	(69.852)	(43.789)	-
Custos de Transação	(6.618)	-	-	-	(539)	-	-	1.493
	1.109.356	75.210	20.767	(539)	(221.216)	(102.527)	1.493	882.544

(i) Não houve capitalização no ativo imobilizado de juros ou custos de transação em 2024 ou 2023.

ULTRAFÉRTIL S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS DA ADMINISTRAÇÃO ÀS DEMONSTRAÇÕES
FINANCEIRAS DE 31 DE DEZEMBRO DE 2024
 Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

	Em 31 de dezembro de 2024		
	Nota de	Demonstração dos fluxos de caixa	Diferença
Reconciliação com a demonstração dos fluxos de caixa	empréstimos		
Captação de empréstimos e financiamentos com instituições financeiras	600.000	597.438	-
Custos de transação expurgados da demonstração dos fluxos de caixa	(2.562)		-
Pagamento de principal de financiamentos e debêntures	(258.649)	(258.649)	-
Pagamento de juros de financiamentos e debêntures	(67.015)	(67.015)	-

	Em 31 de dezembro de 2023		
	Nota de	Demonstração dos fluxos de caixa	Diferença
Reconciliação com a demonstração dos fluxos de caixa	empréstimos		
Outros passivos	(539)	(539)	-
Pagamento de principal de financiamentos e debêntures	(221.216)	(221.216)	-
Pagamento de juros de financiamentos e debêntures	(102.527)	(102.527)	-

16.2 - Parcelas de longo prazo dos financiamentos e debêntures

	31/12/2024	31/12/2023
De um a dois anos	218.226	270.956
De dois a três anos	126.514	205.977
De três a quatro anos	-	136.799
De quatro a cinco anos	597.140	-
	941.880	613.732

16.3 - Garantias

A Companhia concedeu garantias para parte de seus financiamentos conforme indicado no quadro abaixo:

	31/12/2024	Garantias
FINEM	53.417	Contrato de penhor das ações da Ultrafertil
Debêntures	496.871	Contrato de penhor das ações da Ultrafertil
	550.288	

16.4 - Covenants

A Companhia possui em alguns contratos de dívidas com cláusulas não financeiras e os seguintes *covenants* financeiros com obrigação de medição anual apurados através das demonstrações financeiras consolidadas da VLI S.A.:

- dívida líquida / EBITDA (LAJIDA – Lucro antes do resultado financeiro, depreciação e amortização e outras despesas e receitas não operacionais) e;
- patrimônio líquido / ativo total.

Em 31 de dezembro de 2024 e 2023, a Companhia atendeu a todos os *covenants* financeiros e não financeiros.

ULTRAFÉRTIL S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS DA ADMINISTRAÇÃO ÀS DEMONSTRAÇÕES
FINANCEIRAS DE 31 DE DEZEMBRO DE 2024
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

17 - Tributos a recolher e tributos a recolher sobre o lucro

	31/12/2024	Controladora 31/12/2023
Tributos a recolher		
ICMS	129	27
IRRF	1.146	847
PIS e COFINS	4.862	9.673
ISSQN	3.935	4.420
	10.072	14.967
Tributos a recolher sobre o lucro		
Imposto de renda e contribuição social	-	314
	-	314
	10.072	15.281

18 - Obrigações sociais e trabalhistas

	31/12/2024	Controladora 31/12/2023
Salários e encargos	3.385	1.649
Provisão para férias	5.269	4.226
Benefícios trabalhistas	10	-
Participação nos resultados	8.235	7.981
Outros	467	84
	17.366	13.940

19 - Arrendamento

	31/12/2023	Pagamentos	Juros apropriados	Remensuração	Baixas(i)	31/12/2024
Dragagem	133.913	(129.238)	9.319	6.522	(20.516)	-
	133.913	(129.238)	9.319	6.522	(20.516)	-
Circulante	133.913					-

	31/12/2022	Pagamentos	Juros apropriados	Remensuração	Baixas(i)	31/12/2023
Dragagem	235.418	(123.668)	19.391	9.796	(7.024)	133.913
	235.418	(123.668)	19.391	9.796	(7.024)	133.913
Circulante	91.428					133.913
Não circulante	143.990					-

(i) Em 31 de dezembro de 2024 e 2023, refere-se aos ajustes das parcelas remanescentes de pagamento do arrendamento com a Salus Infraestrutura Portuária S.A. O contato de arrendamento estava atrelado a conclusão da operação estruturada e o cumprimento das suas obrigações com os seus debenturistas, não havendo obrigações remanescentes com a empresa.

Referem-se as obrigações referente aos ativos de dragagem, que foram registrados em linha com o CPC 06 (R2) / IFRS 16.

ULTRAFÉRTIL S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS DA ADMINISTRAÇÃO ÀS DEMONSTRAÇÕES
FINANCEIRAS DE 31 DE DEZEMBRO DE 2024
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

Abaixo segue a mensuração dos efeitos no resultado de contratos que não estão incluídos no passivo de arrendamento:

	<u>31/12/2024</u>	<u>31/12/2023</u>
Arrendamentos de curto prazo	5.849	324
Ativos de baixo valor	-	262
Ativos nos quais não se qualifica controle	16.174	15.343
	<u>22.023</u>	<u>15.929</u>

19.1 – Direito potencial de PIS/COFINS a recuperar

Segue quadro indicativo do direito potencial de PIS/COFINS a recuperar embutido na contraprestação de arrendamentos previstos para pagamento.

	<u>31/12/2023</u>	<u>Direito potencial</u>
	<u>Valor presente</u>	<u>Fluxo de caixa nominal</u>
Contraprestação de arrendamento	12.387	14.148

19.2 - Impacto pela projeção de inflação nos fluxos de caixa descontados

Em conformidade com o CPC 06 (R2) / IFRS 16, na mensuração do passivo de arrendamento e do direito de uso, a Companhia utilizou a técnica do fluxo de caixa descontado sem considerar a inflação futura projetada, conforme exigência das normas.

Em atendimento ao Ofício-circular 02/2019 da CVM e dada a realidade atual das taxas de juros no ambiente econômico brasileiro, o quadro a seguir apresenta os saldos comparativos entre as informações registradas em conformidade com o CPC 06 (R2) / IFRS 16 e os valores que se teriam registrados, caso fossem consideradas as inflações projetadas.

As variações descriminadas são fruto não somente da inserção nos fluxos de caixa dos efeitos de inflação previstos, bem como os efeitos de desconto dos fluxos de caixa pelas taxas incrementais.

	<u>Em 31 de dezembro de 2024</u>		
	<u>Saldo conforme CPC 06 (R2) / IFRS 16</u>	<u>Saldo com projeção da inflação</u>	<u>Variação - %</u>
Direito de uso	443.421	428.403	(3,4%)
Despesas financeiras (bruta)	(9.319)	(8.485)	(9,0%)
Depreciação (bruta)	(30.678)	(29.042)	(5,3%)
	<u>Em 31 de dezembro de 2023</u>		
	<u>Saldo conforme CPC 06 (R2) / IFRS 16</u>	<u>Saldo com projeção da inflação</u>	<u>Variação - %</u>
Passivo de arrendamento	133.913	142.400	6,3%
Direito de uso	488.092	467.986	(4,1%)
Despesas financeiras (bruta)	(19.391)	(20.471)	5,6%
Depreciação (bruta)	(31.012)	(29.711)	(4,2%)

ULTRAFÉRTIL S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS DA ADMINISTRAÇÃO ÀS DEMONSTRAÇÕES
FINANCEIRAS DE 31 DE DEZEMBRO DE 2024
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

20 - Mútuo

Em 31 de dezembro de 2024, contempla R\$ 212.747 (2023 - R\$ 310.730), tendo sido captados em 2023 e cedidos pela controladora VLI Multimodal, com vencimentos em, 15 de junho de 2026, 15 de setembro de 2026 e 15 de dezembro de 2026 e com pagamentos de juros anuais atrelados a 100% da SELIC.

Ao longo de 2024, R\$ 27.170 (2023 – R\$ 13.355) foram pagos a título de juros e R\$ 100.000 a título de principal da dívida vencida em 2024.

21 - Dividendos a pagar

Os dividendos foram constituídos conforme previsto no estatuto social da Companhia, que definiu uma remuneração mínima de 25% do lucro líquido do exercício, após a constituição da reserva legal.

As propostas da administração para distribuição dos resultados dos exercícios foram a seguinte:

	31/12/2024	31/12/2023
Lucro líquido do exercício	126.195	117.794
Reserva legal - 5%	(6.310)	(5.890)
Base de cálculo do dividendo mínimo obrigatório	119.885	111.904
Dividendos mínimos obrigatórios - 25%	29.971	27.976

O montante total de R\$ 64.922 de dividendos remanescentes em 31 de dezembro de 2023 foi liquidado em dezembro de 2024.

22 - Demais passivos

	31/12/2024	Controladora 31/12/2023
Circulante		
Provisão de ativos (a)	28.918	38.676
Diversos	118	187
	29.036	38.863
Não circulante		
Diversos	5.753	5.316
	5.753	5.316
	34.789	44.179

- (a) Provisão referente a obrigação contratual assumida em março de 2021 a qual prevê a transferência de ativos para terceiros. A expectativa da Companhia é que a materialização dessa obrigação presente se dará em 2025, considerando os avanços nas tratativas ocorridos nos últimos anos, sendo R\$ 28.918 o valor provisionado atualizado com base na estimativa para tal em 31 de dezembro de 2024.

O contrato estabelece ainda, subsequentemente à transferência dos ativos, a possibilidade de a operação desses ativos ser transferida para outra localidade, fora das instalações da Ultrafertil, hipótese que se encontra sujeita a condições precedentes. Se essa hipótese se materializar, a Ultrafertil terá a obrigação de compensar montantes adicionais limitados a R\$ 333 milhões, conforme contrato firmado entre as partes. Conforme CPC 25 / IAS 37, a Companhia concluiu que não é provável a saída de recursos para a transferências dos ativos para outra localidade e, portanto, nenhuma provisão foi registrada na data dessas demonstrações financeiras.

ULTRAFÉRTIL S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS DA ADMINISTRAÇÃO ÀS DEMONSTRAÇÕES
FINANCEIRAS DE 31 DE DEZEMBRO DE 2024
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

23 - Patrimônio líquido

(a) Capital social

O capital social da Companhia, nos exercícios findos em 31 de dezembro de 2024 e 31 de dezembro de 2023 é de R\$ 1.431.924 totalmente subscrito e integralizado, representado por 4.738.223 ações ordinárias, nominativas, escriturais e sem valor nominal.

Acionistas	Capital social em R\$	Ações ordinárias	Participação %
VLI Multimodal S.A.	1.226.299.813,00	4.057.930	85,64%
Vale S.A.	193.596.140,50	640.535	13,52%
Mosaic Fertilizantes P&K Ltda.	12.028.162,78	39.758	0,84%
	1.431.924.116,28	4.738.223	100,00%

(b) Reserva de capital

A reserva de capital refere-se a mais valia de direito de exploração de concessão, no montante de R\$ 265.928, originado da incorporação da TUF Empreendimentos e Participações S.A. no ano de 2017, uma vez que de acordo com ICPC 09 (R3) – “Demonstrações Contábeis Individuais, Demonstrações Separadas, Demonstrações Consolidadas e Aplicação do Método de Equivalência Patrimonial”, deriva de direito de exploração do TIPLAM. Subsequentemente a Incorporação da TUF Empreendimentos, a mais valia foi registrada no grupo de reserva de capital da incorporadora.

Em 31 de dezembro de 2024, está representada também pelas diferenças do preço de emissão de ações incorrida em 23 de outubro de 2020 e o valor destinado ao capital social, nos termos do artigo 182, §1º, a da Lei 6.404/76 (Nota 23(a)), no montante de R\$ 109.997.

(c) Ajustes de avaliação patrimonial

Em 31 de dezembro de 2024, R\$ 6.173 (2023 – R\$ 9.741) são referentes aos ajustes de reavaliação de ativos (“*deemed cost*”) oriundos da TUF Empreendimentos e Participações S.A., objeto de incorporação reversa pela Ultrafertil. Ao longo do exercício de 2024, R\$ 3.568 (2023 – R\$ 5.915) foram realizados para lucros acumulados.

Em 31 de dezembro de 2024, (R\$ 31.204) (2023 – (R\$ 34.808)) são referentes a perdas atuariais resultantes da variação no valor presente das obrigações de benefício definido da Companhia e em razão de mudanças no equilíbrio do plano de previdência complementar.

(d) Lucro básico e diluído por ação

O lucro básico e diluído por ação é calculado mediante a divisão do lucro atribuído aos acionistas da Companhia, pela quantidade média ponderada de ações ordinárias apuradas no exercício. Não há qualquer efeito de diluição no cálculo do lucro por ação.

Cálculo da média ponderada das ações	31/12/2024
Lucro líquido do exercício (4.738.223 x 12/12)	126.195 4.738.223
Lucro líquido do exercício básico e diluído por ação - R\$	26,63

ULTRAFÉRTIL S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS DA ADMINISTRAÇÃO ÀS DEMONSTRAÇÕES
FINANCEIRAS DE 31 DE DEZEMBRO DE 2024
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma
Cálculo da média ponderada das ações

Lucro líquido do exercício
(4.738.223 x 12/12)

Lucro líquido do exercício básico e diluído por ação - R\$

31/12/2023

117.794
4.738.223

24,86**(e) Reservas legal e de retenção de lucros**

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

A reserva de retenção de lucros é destinada a cobrir o orçamento de capital tendo sido constituída com a finalidade de financiar os investimentos da Companhia.

24 - Receita líquida de serviços prestados

	Consolidado		Controladora	
	31/12/2024	31/12/2023 (Não auditado)	31/12/2024	31/12/2023
Receita Bruta				
Receita de serviços portuários	819.709	780.914	819.709	780.914
	819.709	780.914	819.709	780.914
Impostos sobre serviços				
ISS	(41.160)	(39.395)	(40.887)	(39.264)
PIS	(9.091)	(8.923)	(9.001)	(8.880)
COFINS	(41.751)	(40.512)	(41.337)	(40.313)
	(90.448)	(88.084)	(91.225)	(88.457)
Receita líquida dos serviços prestados	727.707	692.084	728.484	692.457

25 - Custos dos serviços prestados

Os custos dos serviços vendidos estão assim representados:

	Consolidado		Controladora	
	31/12/2024	31/12/2023 (Não auditado)	31/12/2024	31/12/2023
Pessoal	(79.707)	(65.651)	(79.707)	(65.651)
Material	(24.803)	(17.972)	(24.803)	(17.972)
Combustíveis	(3.927)	(3.270)	(3.927)	(3.270)
Serviços contratados	(87.913)	(68.767)	(88.965)	(68.801)
Serviços de dragagem (i)	(888)	(888)	(888)	(888)
Depreciação e amortização (ii)	(151.442)	(137.408)	(147.740)	(135.246)
Tributos e taxas	(4.585)	(4.256)	(4.585)	(4.256)
Aluguéis	(22.023)	(15.929)	(22.023)	(15.929)
Seguros	(2.737)	(2.620)	(2.737)	(2.620)
Utilities	(15.154)	(14.014)	(15.154)	(14.014)
Viagens	(974)	(702)	(974)	(702)
Outros	(283)	(33)	(233)	(33)
	(394.436)	(331.510)	(391.736)	(329.382)

- (i) Com a obtenção das licenças referente ao aumento do calado do canal Piaçaguera no terminal portuário do TIPLAM em abril de 2018, os custos referentes a dragagem e registrados como despesas antecipadas estão sendo apropriados ao resultado da Companhia.

ULTRAFÉRTIL S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS DA ADMINISTRAÇÃO ÀS DEMONSTRAÇÕES
FINANCEIRAS DE 31 DE DEZEMBRO DE 2024****Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma**

- (ii) Contempla R\$ 30.678 (2023 – R\$ 31.012) referente a depreciação dos direitos de uso de arrendamento e que foram registrados em linha com o CPC 06 (R2) / IFRS 16, líquidos de R\$ 7.054 (2023 – R\$ 6.995) fruto da parcela do PIS e COFINS reconhecido no exercício e em linha com as instruções emanadas pela CVM.

26 - Receitas (despesas) operacionais**(a) Despesas administrativas**

	Controladora	
	31/12/2024	31/12/2023
Pessoal	(711)	(343)
Serviços contratados	(498)	(173)
Compartilhamento de gastos (i) (Nota 7)	(24.029)	(19.823)
Viagens	(33)	(4)
Outras	(287)	(56)
	(25.558)	(20.399)

(i) Em 30 de dezembro 2011, considerando que a Companhia é controlada indireta da VLI S.A. foi celebrado entre as partes um acordo de cooperação para compartilhamento de custos para a realização de atividades administrativas nas áreas comercial, financeira e planejamento, administrativa, gestão integrada, jurídica, regulatório, comunicação e RH.

O critério para o compartilhamento de tais custos e despesas é determinado em virtude da especificidade de cada uma das áreas envolvidas, levando-se em consideração (i) a natureza e os custos das atividades desenvolvidas pelas áreas compartilhadas ou (ii) a proporção da Companhia no somatório das receitas entre ele e sua controladora. O prazo de vigência do referido acordo é até 2027.

(b) Outras receitas (despesas) operacionais líquidas

	Controladora	
	31/12/2024	31/12/2023
Outras receitas operacionais		
Venda de outros materiais	4.216	2.350
Recuperação de despesas	503	538
Ganho (perda) líquidos sobre ativos financeiros (Nota 6)	464	-
Take or pay	13.937	4.620
Reversão de provisão para desvalorização de estoques (Notas 8, 13 e 14)	-	371
Reversão de provisão para baixa de imobilizado (Nota 13)	131	139
Reversão de provisão para baixa de ativos (Nota 22)	9.758	-
Outras	530	1.289
	29.539	9.307
Outras despesas operacionais		
Tributárias	(2.113)	(695)
Baixa de ativos imobilizado e intangível (Notas 4(w), 13 e 14)	-	(227)
Custo com venda de outros materiais	(347)	(212)
Pesquisa e desenvolvimento	(519)	(565)
Provisão para desvalorização de estoques (Notas 8, 13 e 14)	(1.401)	-
Take or Pay	-	45
Perda de recebíveis	-	(98)
Provisão para processos judiciais (Nota 11)	(4.080)	(4.953)
Indenizações a clientes	(18.134)	(31.939)
Ganho (perda) líquidos sobre ativos financeiros (Nota 6)	-	(629)
Outros custos de manutenção para transferência de ativos (Nota 22)	(20.895)	-
Outras	(2.994)	(13.558)
	(50.483)	(52.831)
Outras receitas (despesas) operacionais, líquidas	(20.944)	(43.524)

ULTRAFÉRTIL S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS DA ADMINISTRAÇÃO ÀS DEMONSTRAÇÕES
FINANCEIRAS DE 31 DE DEZEMBRO DE 2024
 Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma
27 - Resultado financeiro

	Controladora	
	31/12/2024	31/12/2023
Receitas financeiras		
Aplicação mercado financeiro	32.541	15.340
Juros, taxa e multas de mora	270	196
	32.811	15.536
Despesas financeiras		
Despesas com IOF	(350)	(790)
Despesa com seguro garantia	(176)	(315)
Juros apropriados sobre financiamentos e debêntures (Nota 16)	(79.802)	(75.210)
Encargos com custo de transação de financiamentos e debêntures (Nota 16)	(1.766)	(1.493)
Encargos por atraso	(391)	(219)
Despesas com PIS e COFINS sobre receitas financeiras	(1.696)	(912)
Juros, taxas e multas	(37)	(279)
Juros sobre mútuo (Nota 20)	(29.187)	(21.493)
Despesas financeiras - arrendamento (i)	(3.830)	(14.728)
Juros sobre provisão de contingências (Nota 11)	(1.080)	(1.628)
Outras	(399)	-
	(118.714)	(117.067)
Ganhos (perdas) com variação monetária e cambial	(7.813)	(16.006)
Resultado financeiro	(93.716)	(117.537)

- (i) Representado pelos efeitos do custo financeiro dos arrendamentos e que foram registrados em linha com o CPC 06 (R2) / IFRS 16, líquidos de R\$ 4.900 (2023 - R\$ 5.033) fruto da parcela do PIS e COFINS reconhecido no exercício e em linha com as instruções emanadas pela CVM.

28 - Imposto de renda e contribuição social correntes e diferidos**(a) Tributos diferidos sobre o lucro**

A Companhia efetua o reconhecimento do imposto diferido baseado nas diferenças temporárias entre o valor contábil e o valor para base fiscal dos ativos e passivos, nos prejuízos fiscais apurados e na base de cálculo negativa de contribuição social sobre o lucro, na medida em que foram consideradas prováveis suas realizações contra resultados tributáveis futuros.

Composição dos tributos diferidos ativos:

	Controladora	
	31/12/2024	31/12/2023
Imposto de renda e contribuição social		
Perdas por redução ao valor recuperável	107	265
Provisão para processos judiciais	4.732	4.210
Diferença de bases - Mais valia de concessão	-	13.498
Outras	2.800	2.713
Prejuízo fiscal e base negativa da contribuição social sobre o lucro líquido	50.913	54.237
Créditos fiscais do imposto de renda e contribuição social diferidos reconhecidos	58.552	74.923

A Companhia possui saldos de impostos diferidos ativos decorrentes de prejuízo fiscal (imposto de renda) e base de cálculo negativa (contribuição social). A Companhia possui expectativa de rentabilidade futura, com base em orçamento e plano de negócio aprovado pela Administração, de forma a substanciar a recuperabilidade deste ativo.

ULTRAFÉRTIL S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS DA ADMINISTRAÇÃO ÀS DEMONSTRAÇÕES
FINANCEIRAS DE 31 DE DEZEMBRO DE 2024
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

Nos exercícios findos em 31 de dezembro de 2024 e 2023, a Companhia não possuía ativos de impostos decorrentes de prejuízo fiscal sobre imposto de renda e base negativa da contribuição social não reconhecidos.

A expectativa de realização dos créditos ocorrerá da seguinte forma:

	Controladora	
	31/12/2024	31/12/2023
2024	-	1.806
2025	28.423	6.145
2026	26.258	39.422
2027	484	16.801
2028 a 2031	1.935	9.030
2032 em diante	1.452	1.719
	58.552	74.923

Composição dos tributos diferidos passivos:

	Controladora	
	31/12/2024	31/12/2023
Imposto de renda e contribuição social		
Depreciação acelerada	(450)	(450)
Arrendamentos CPC 06 (R2) / IFRS 16	(106.770)	(76.227)
<i>Deemed cost</i> e reavaliação de ativos (Nota 23(c))	(1.178)	(2.875)
Diferença de bases - Mais valia de concessão	(4.150)	-
Outras	(20.836)	(10.569)
Débitos fiscais do imposto de renda e contribuição social diferidos reconhecidos	(133.384)	(90.121)
Créditos (débitos) fiscais do imposto de renda e contribuição social diferidos reconhecidos, líquidos	(74.832)	(15.198)

A expectativa de realização dos débitos ocorrerá da seguinte forma:

	Controladora	
Ano	31/12/2024	31/12/2023
2024	-	(3.032)
2025	(11.491)	(9.833)
2026	(10.313)	(8.880)
2027	(10.313)	(8.880)
2028 a 2031	(41.252)	(35.520)
2032 em diante	(60.015)	(23.976)
	(133.384)	(90.121)

Movimentação dos tributos diferidos:

	Controladora				
	31/12/2022	Efeito no resultado	31/12/2023	Efeito no resultado	31/12/2024
Perdas por redução ao valor recuperável	51	214	265	(158)	107
Provisão para processos judiciais	7.045	(2.835)	4.210	522	4.732
Arrendamentos CPC 06 (R2) / IFRS 16	(51.815)	(24.412)	(76.227)	(30.543)	(106.770)
Diferença de bases - Mais valia de concessão	14.350	(852)	13.498	(17.648)	(4.150)
Depreciação acelerada	(450)	-	(450)	-	(450)
<i>Deemed cost</i> e reavaliação de ativos	(4.796)	1.921	(2.875)	1.697	(1.178)
Outras	(4.071)	(3.786)	(7.856)	(10.180)	(18.036)
Prejuízo fiscal e base negativa da contribuição social sobre o lucro líquido	63.809	(9.572)	54.237	(3.324)	50.913
	24.123	(39.322)	(15.198)	(59.634)	(74.832)

ULTRAFÉRTIL S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS DA ADMINISTRAÇÃO ÀS DEMONSTRAÇÕES
FINANCEIRAS DE 31 DE DEZEMBRO DE 2024
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

Reconciliação da despesa de imposto de renda e da contribuição social

	Controladora	
	31/12/2024	31/12/2023
Lucro antes dos tributos sobre o lucro	193.423	179.030
Imposto de renda e contribuição social correntes - alíquota - 34%	(65.764)	(60.870)
Ajustes que afetaram o cálculo dos tributos:		
Equivalência Patrimonial	(1.056)	(879)
Despesas não dedutíveis	(246)	(252)
Perdas de recebíveis não cobráveis	-	(33)
Diferença de bases imposto de renda e contribuição social (ILP)	74	40
Outras	(236)	758
	(1.464)	(366)
Tributos sobre o lucro	(67.228)	(61.236)
Alíquota efetiva	(34,76%)	(34,20%)

Em 31 de dezembro de 2024, os efeitos fiscais relativos aos efeitos de remensuração de obrigações de benefícios pós-emprego (Nota 30) relativos aos outros resultados abrangentes montam em R\$ 1.225 (2023 – R\$ 1.098).

29 - Informação por segmento de negócios

A UF opera somente no segmento portuário. As informações reportadas ao Conselho de Administração (principal tomador de decisões relevantes do Grupo VLI) para alocar recursos e avaliar o desempenho dos segmentos se concentram nas estruturas das operações de concessões ferroviárias, concessão de portos e multimodalidade, sendo que a Companhia possui exposição somente ao segmento de concessões ferroviárias.

30 - Benefícios a empregados

	31/12/2024	31/12/2023
Planos de previdência privada (Nota 30.2)	49.504	49.939
	49.504	49.939

30.1- Incentivos de Longo Prazo

Atualmente, a Companhia não conta com um plano de remuneração baseado em ações mas possui um programa de incentivo de longo prazo, *Matching*, que é baseado em “ação virtual” e tem o objetivo de alinhar os esforços dos executivos aos interesses dos acionistas e, ao mesmo tempo, servir como alavanca de retenção dos beneficiários. O programa *Matching* é destinado, exclusivamente, para posições estratégicas para o negócio (Presidente, Diretores, Gerentes Gerais, Gerentes de Área e Gerentes Técnicos). A duração do programa é de 3 (três) anos, sendo que o último ciclo iniciou em 1º de janeiro de 2024, podendo ser estendido por mais 3 (três) anos caso o executivo decida por aguardar pela valorização da “ação virtual” neste período.

O programa é facultativo e tem o propósito de incentivar o comprometimento dos executivos com a estratégia do Grupo VLI, alinhando os interesses e criando valor para o negócio. Em linhas gerais, o programa é baseado na aquisição de “ações virtuais” denominado de UVV (Unidade de Valor Virtual) a partir do investimento do executivo e da contrapartida (*matching*) que é efetuado pela Companhia no 3º ano, após o *vesting*, conforme critérios estabelecidos. O prêmio é resultante da valorização (*spread*) das “ações virtuais” adquiridas pelo participante, da contrapartida da Companhia e sua respectiva valorização (*spread*) sendo que o cálculo é efetuado com base no preço de concessão da “ação virtual” versus o preço no momento do resgate. A duração do ciclo é de 6 anos a partir da outorga que ocorre anualmente, sendo que o resgate é integral após o cumprimento do *vesting* de 3 anos e até o termo no 6º ano.

ULTRAFÉRTIL S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS DA ADMINISTRAÇÃO ÀS DEMONSTRAÇÕES
FINANCEIRAS DE 31 DE DEZEMBRO DE 2024
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

A implementação deste programa não obriga a Companhia a realizá-lo nos próximos anos ou em qualquer outro formato semelhante, ficando reservada ao Grupo a prerrogativa de analisar e decidir pela eventual implementação de premiações iguais ou semelhantes no futuro.

A valoração das UVVs se dará a partir do crescimento do plano de negócios do Grupo. A mensuração do valor da UVV será efetuada sempre ao final de cada ciclo contábil, considerando o exercício de validade do plano.

30.2- Planos de Previdência Privada

A Ultrafertil, por intermédio da Fundação Petrobrás de Seguridade Social (“Petros”), segundo maior fundo de pensão da américa latina que administra 39 planos de previdência complementar, mantém o plano de suplementação dos benefícios prestados pela Previdência Social, em regime de benefícios definidos, para os funcionários admitidos até setembro de 1993, e que optaram por aderir ao Plano. O referido plano foi encerrado não se admitindo o ingresso de novos participantes no plano, conforme disposto do Convênio de Adesão firmado entre a Petros e a Ultrafertil S.A. (no item 3.2 da cláusula terceira), à época. A Patrocinadora, no caso de serem insuficientes os recursos do plano, assumirá a responsabilidade de encargos adicionais, na proporção de suas contribuições.

No Benefício de Assistência Médica, a Ultrafertil garante assistência médica durante 2 anos aos empregados e seus respectivos dependentes, como tal considerados pelo INSS que, na data do efetivo desligamento do quadro de funcionários da Ultrafertil, já estiverem aposentados voluntariamente, compulsoriamente ou por motivo de invalidez permanente. Beneficiará também o empregado que comprovar o direito à aposentadoria do INSS até 90 dias após o término do aviso prévio.

Para o Benefício de Multa do FGTS, a Ultrafertil garante a incidência sobre as verbas indenizatórias para os casos enquadrados nas cláusulas específicas de empregados dispensados sem justa causa e em vias de aposentadoria, conforme critérios definidos no Acordo Coletivo.

(a) Contribuições

Em 31 de dezembro de 2024 o plano Petros possuía 1 participante (2 participantes em 2023).

Em 31 de dezembro de 2024 o plano de previdência Vale Mais – VALIA, possuía 440 participantes (2023 - 332).

No exercício findo em 31 de dezembro de 2024, a Companhia contribuiu para os planos atuariais da seguinte forma:

	31/12/2024	31/12/2023
Petros – valores extraordinários	1.209	1.190
Petros – valores normais/Ordinária	26	37
Valia – Contribuição normal/Ordinária	829	804
Ajustes atuariais (sem impacto em caixa)	2.820	2.665
	4.884	4.696

ULTRAFÉRTIL S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS DA ADMINISTRAÇÃO ÀS DEMONSTRAÇÕES
FINANCEIRAS DE 31 DE DEZEMBRO DE 2024
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

(c) Reconciliações

Reconciliação do valor justo do ativo do plano	Plano de pensão						Outros benefícios			
	Total		Vale Mais		Petros		Multa FGTS		Assistência Médica	
	31/12/2024	31/12/2023	31/12/2024	31/12/2023	31/12/2024	31/12/2023	31/12/2024	31/12/2023	31/12/2024	31/12/2023
Valor justo do ativo do plano no final do exercício anterior	20.174	20.230	5.295	4.899	14.879	15.331	-	-	-	-
Juros sobre o valor justo do ativo do plano	1.954	2.344	513	572	1.441	1.772	-	-	-	-
Fluxos de caixa – contribuição paga pela empresa	1.833	1.944	569	669	539	1.027	710	238	15	10
Fluxos de caixa – contribuição paga pelo participante	520	165	-	-	520	165	-	-	-	-
Fluxos de caixa – benefícios pagos pelo plano	(47)	(400)	(47)	(400)	-	-	-	-	-	-
Fluxos de caixa – benefícios pagos diretamente pela empresa	(725)	(248)	-	-	-	-	(710)	(238)	(15)	(10)
Redimensionamento do valor justo do plano – rendimento de juros	(3.601)	(3.861)	4.057	(445)	(7.658)	(3.416)	-	-	-	-
Valor justo do ativo do plano no final do exercício	20.108	20.174	10.387	5.295	9.721	14.879	-	-	-	-

Reconciliação dos benefícios a empregados	Plano de pensão						Outros benefícios			
	Total		Vale Mais		Petros		Multa FGTS		Assistência Médica	
	31/12/2024	31/12/2023	31/12/2024	31/12/2023	31/12/2024	31/12/2023	31/12/2024	31/12/2023	31/12/2024	31/12/2023
Obrigação dos benefícios a empregados ao final do exercício anterior	(66.608)	(58.896)	(1.790)	(525)	(54.970)	(48.707)	(422)	(366)	(9.426)	(9.298)
Custo do serviço corrente	(135)	(146)	(11)	(21)	-	-	(88)	(82)	(36)	(43)
Custo dos juros	(6.443)	(6.819)	(173)	(61)	(5.320)	(5.629)	(41)	(42)	(909)	(1.087)
Benefícios pagos pelo plano	47	400	47	400	-	-	-	-	-	-
Contribuição paga diretamente pela empresa	725	248	-	-	-	-	710	238	15	10
Efeito da alteração de premissas financeiras/demográficas	9.971	(766)	269	(132)	9.702	(634)	-	-	-	-
Efeito da experiência do plano	572	(629)	(988)	(1.451)	-	-	(570)	(170)	2.130	992
Obrigação dos benefícios a empregados ao final do exercício	(61.871)	(66.608)	(2.646)	(1.790)	(50.588)	(54.970)	(411)	(422)	(8.226)	(9.426)

ULTRAFÉRTIL S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS DA ADMINISTRAÇÃO ÀS DEMONSTRAÇÕES
FINANCEIRAS DE 31 DE DEZEMBRO DE 2024
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

Reconciliação do valor líquido de (passivo) / ativo	Plano de pensão								Outros benefícios	
	Total		Vale Mais		Petros		Multa FGTS		Assistência Médica	
	31/12/2024	31/12/2023	31/12/2024	31/12/2023	31/12/2024	31/12/2023	31/12/2024	31/12/2023	31/12/2024	31/12/2023
Valor líquido do (passivo) / ativo de benefício definido no final do exercício anterior	(46.434)	(38.666)	3.505	4.374	(40.091)	(33.376)	(422)	(366)	(9.426)	(9.298)
Custo da obrigação de benefício definido incluído no resultado da empresa	(4.624)	(4.621)	329	490	(3.879)	(3.857)	(129)	(124)	(945)	(1.130)
Resultado obrigação do benefício definido – outros resultados abrangentes	6.942	(5.256)	3.338	(2.028)	2.044	(4.050)	(570)	(170)	2.130	992
Contribuição patrocinadora / pago pela empresa	1.833	1.944	569	669	539	1.027	710	238	15	10
Contribuição do participante	520	165	-	-	520	165	-	-	-	-
Valor líquido do (passivo) / ativo no final do exercício	(41.763)	(46.434)	7.741	3.505	(40.867)	(40.091)	(411)	(422)	(8.226)	(9.426)

Reconciliação do asset ceiling	Plano de pensão								Outros benefícios	
	Total		Vale Mais		Petros		Multa FGTS		Assistência Médica	
	31/12/2024	31/12/2023	31/12/2024	31/12/2023	31/12/2024	31/12/2023	31/12/2024	31/12/2023	31/12/2024	31/12/2023
Saldo no início do exercício	4.374	4.438	4.374	4.438	-	-	-	-	-	-
Receita de juros	513	572	513	572	-	-	-	-	-	-
Mudanças no teto do ativo	2.854	(1.505)	2.854	(1.505)	-	-	-	-	-	-
Saldo no final do exercício	7.741	3.505	7.741	3.505	-	-	-	-	-	-

Valor reconhecido no balanço patrimonial	Plano de pensão								Outros benefícios	
	Total		Vale Mais		Petros		Multa FGTS		Assistência Médica	
	31/12/2024	31/12/2023	31/12/2024	31/12/2023	31/12/2024	31/12/2023	31/12/2024	31/12/2023	31/12/2024	31/12/2023
Valor presente dos passivos atuariais	(61.871)	(66.608)	(2.646)	(1.790)	(50.588)	(54.970)	(411)	(422)	(8.226)	(9.426)
Valor justo dos ativos	20.108	20.174	10.387	5.295	9.721	14.879	-	-	-	-
Efeito do limite do asset ceiling	(7.741)	(3.505)	(7.741)	(3.505)	-	-	-	-	-	-
Passivo reconhecido no balanço	(49.504)	(49.939)	-	-	(40.867)	(40.091)	(411)	(422)	(8.226)	(9.426)

ULTRAFÉRTIL S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS DA ADMINISTRAÇÃO ÀS DEMONSTRAÇÕES
FINANCEIRAS DE 31 DE DEZEMBRO DE 2024
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

(d) Análise de sensibilidade

Análise de sensibilidade nas hipóteses	Vale Mais			Petros		Multa FGTS		Assistência médica	
	31/12/2024	31/12/2023	31/12/20240	31/12/2023	31/12/2024	31/12/2023	31/12/2024	31/12/2023	
1. Taxa nominal de desconto - 1,0% - R\$ Premissa da análise	2.864,33 11%	1.967,51 9,00%	54.737,34 13,00%	60.062,88 8,64%	442,09 11,00%	458,26 8,56%	9.695,23 10,51%	11.261,31 8,60%	
2. Taxa nominal de desconto - 1,0% - R\$ Premissa da análise	2.472,25 13,00%	1.653,66 11,00%	46.996,58 13,00%	50.625,20 10,72%	383,80 13,00%	391,16 10,64%	7.065,78 12,60%	7.999,87 10,68%	

Fluxos de caixa esperados para o próximo ano	Vale Mais			Petros		Multa FGTS		Assistência Médica	
	31/12/2024	31/12/2023	31/12/2024	31/12/2023	31/12/2024	31/12/2023	31/12/2024	31/12/2023	
1. Contribuição esperada a ser paga pela empresa	1.000,42	935,41	539,22	1.026,74	412,40	394,62	267,30	265,23	
2. Contribuição esperada da empresa para direito	-	-	-	-	-	-	-	-	
3. Previsão de pagamentos de benefícios do plano									
Ano 1	99,85	156,38	5.266,63	5.054,42	412,40	394,42	267,30	265,23	
Ano 2	94,42	152,35	5.266,29	5.043,33	399,71	428,48	261,26	265,78	
Ano 3	86,98	149,10	5.265,96	5.043,33	374,31	415,87	265,16	271,54	
Ano 4	73,89	141,82	5.265,65	5.043,33	378,44	375,96	262,93	271,10	
Ano 5	95,18	125,78	5.265,37	5.043,33	347,14	383,22	265,78	275,45	
Próximos 5 anos	219,73	454,40	26.329,90	25.227,73	887,50	1.49,03	2.964,33	3.021,10	

ULTRAFÉRTIL S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS DA ADMINISTRAÇÃO ÀS DEMONSTRAÇÕES
FINANCEIRAS DE 31 DE DEZEMBRO DE 2024
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

	Plano de pensão				Outros Benefícios			
	Vale Mais		Petros		Multa FGTS		Assistência Médica	
	31/12/2024	31/12/2023	31/12/2024	31/12/2023	31/12/2024	31/12/2023	31/12/2024	31/12/2023
Média ponderada das premissas para determinar a obrigação de benefício definido								
Taxa nominal de desconto	11,57%	9,68%	11,58%	9,68%	11,68%	9,60%	11,56%	9,64%
Taxa nominal de crescimento salarial	6,68%	5,80%	4,59%	3,93%	4,59%	3,93%	N/A	N/A
Taxa de inflação estimada no longo prazo	4,59%	3,93%	4,59%	3,93%	4,59%	3,93%	4,59%	3,93%
Taxa nominal de reajuste de benefícios	4,59%	3,93%	4,59%	3,93%	4,59%	3,93%	4,59%	3,93%
Média ponderada de premissas para determinar o custo / (receita) do benefício definido	31/12/2024	31/12/2023	31/12/2024	31/12/2023	31/12/2024	31/12/2023	31/12/2024	31/12/2023
Taxa nominal de desconto	9,68%	11,68%	9,68%	11,56%	9,60%	11,70%	9,64%	11,69%
Taxa nominal de crescimento salarial	5,80%	6,97%	3,93%	5,08%	N/A	5,08%	N/A	N/A
Taxa de inflação estimada no longo prazo	3,93%	5,08%	3,93%	5,08%	3,93%	5,08%	3,93%	5,08%
Taxa nominal de reajuste de benefícios	3,93%	5,08%	3,93%	5,08%	3,93%	5,08%	3,93%	5,08%
Tábua de mortalidade	AT-2012 Masc. Desc. em 20% e AT-2012 Fem.	AT-2000 Segregada por Sexo Suav. 10%	AT-2000 Basic	AT-2000 Basic	Tábua de Mortalidade AT-2012 Basic Masculina desagravada em 20% e AT-2012 Basic Feminina	AT-2000 Segregada por sexo - desagravada em 10%	Tábua de Mortalidade AT-2012 Basic Masculina desagravada em 20% e AT-2012 Basic Feminina	AT-2000 Segregada por sexo - desagravada em 10%
Expectativa de vida esperada para aposentadoria aos 65 anos								
Aposentadoria hoje (idade atual 65 anos)	23,2441	20,4468	20,0500	20,0500	23,7400	20,4500	23,7400	20,0500
Aposentadoria daqui a 25 anos (idade atual 40 anos)	46,1960	42,6958	42,0900	42,0900	46,7000	42,7000	46,7000	42,0900

ULTRAFÉRTIL S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS DA ADMINISTRAÇÃO ÀS DEMONSTRAÇÕES
FINANCEIRAS DE 31 DE DEZEMBRO DE 2024
 Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma
(e) Ativos por categoria

Plano deficitário - Petros	31/12/2024	31/12/2023	Hierarquia
Renda fixa	6.549	10.024	Níveis 1 e 2
Renda variável	2.498	3.824	Níveis 1 e 2
Estruturado	105	161	Nível 3
Imobiliário	403	617	Nível 3
Empréstimos e financiamentos	141	215	Nível 3
Total dos investimentos	9.696	14.841	
Valores a pagar / receber	25	38	-
Total dos recursos garantidores	9.721	14.879	

Planos superavitários – Valemals	31/12/2024	31/12/2023	Hierarquia
Renda fixa	7.965	4.018	Níveis 1 e 2
Renda variável	802	490	Níveis 1 e 2
Estruturado	785	389	Nível 3
Exterior	230	106	Nível 3
Imobiliário	139	78	Nível 3
Empréstimos e financiamentos	468	214	Nível 3
Total dos investimentos	10.389	5.295	
Valores a pagar/receber	(2)	-	
Total dos recursos garantidores	10.387	5.295	

31 - Instrumentos financeiros**31.1 - Gerenciamento dos riscos financeiros**

A área de Tesouraria Corporativa presta serviços para empresas do Grupo, coordena o acesso aos mercados financeiros nacionais e internacionais, monitora e administra os riscos financeiros relacionados às operações por meio de relatórios internos que analisam as exposições por grau e importância dos riscos. Esses riscos incluem o risco de mercado (incluindo o risco cambial e o risco de taxa de juros), o risco de crédito e risco de liquidez. Os riscos de mercado referente a preço e demanda são monitorados e administrados por equipes dedicadas de Inteligência Comercial (Mercado), Precificação e Suprimentos. Por sua vez, os riscos operacionais são monitorados e administrados por equipe própria de Seguros, mediante Programa de Gerenciamento de Riscos.

O Grupo busca minimizar os efeitos desses riscos usando instrumentos financeiros derivativos para proteger contra essas exposições ao risco. O uso de derivativos financeiros é regido pelas políticas do Grupo aprovadas pelo Conselho de Administração, que fornece princípios escritos relacionados ao risco de câmbio, risco de taxa de juros, risco de crédito, o uso de derivativos financeiros, instrumentos financeiros não derivativos e o investimento da liquidez excedente. O cumprimento das políticas e dos limites de exposição é revisado pelos auditores internos continuamente. O Grupo não contrata ou negocia instrumentos financeiros, incluindo instrumentos financeiros derivativos, para fins especulativos.

O quadro a seguir sumariza a natureza e a extensão dos riscos decorrentes de instrumentos financeiros e como o Grupo administra sua exposição.

ULTRAFÉRTIL S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS DA ADMINISTRAÇÃO ÀS DEMONSTRAÇÕES
FINANCEIRAS DE 31 DE DEZEMBRO DE 2024
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

Risco	Exposição	Metodologia utilizada para mensuração do impacto	Gestão
Risco de mercado - câmbio	Importações em andamento	Previsão de fluxos de caixa	Swaps cambiais e NDFs
	Empréstimos em moeda estrangeira (i)	Análise de sensibilidade	
Risco de mercado - taxa de juros	Empréstimos de longo prazo com taxas variáveis e aplicações financeiras	Análise de sensibilidade	Swaps de taxa de juros
Risco de crédito	Caixa e equivalentes de caixa, contas a receber de clientes e instrumentos financeiros derivativos (i)	Análise de vencimento Avaliação de crédito	Diversificação das instituições financeiras
			Monitoramento dos limites de crédito/ ratings de instituições financeiras e clientes
			Orientações de investimento em instrumentos de dívida
Risco de liquidez	Empréstimos e outros passivos	Previsões de fluxo de caixa	Linhas de crédito disponíveis
	Liquidez das aplicações financeiras	Análise da carência e vencimento das aplicações financeiras	Monitoramento dos limites de crédito/ ratings de instituições financeiras

(i) Sem exposição nos exercícios findos em 31 de dezembro e 2024 e 2023.

(a) Risco de mercado

(i) Risco de preço e demanda

Considerando a natureza dos negócios e operações da Companhia, os principais fatores de risco de mercado aos quais a Companhia está exposta são preços de produtos, insumos e outros custos, bem como fatores climáticos relativos aos impactos nas safras.

O aumento dos custos de produção, de transporte e queda do preço das *commodities* transportadas podem influenciar a competitividade brasileira no mercado mundial. Da mesma forma, a variação nos fatores climáticos pode impactar negativamente o resultado de safras da agroindústria e consequentemente impactando em grande quantidade o volume de demanda dos clientes.

(ii) Risco cambial

Esse risco decorre da possibilidade da Companhia incorrer em perdas por causa de flutuações nas taxas de câmbio que aumentem valores relacionados às importações de estoque e imobilizado e para tal, é política do Grupo identificar e mitigar os riscos financeiros decorrentes da contratação das operações financeiras e dos fluxos (pagamentos e recebimentos) em moeda estrangeira e, com foco na redução da volatilidade do fluxo de caixa e preservação patrimonial.

O Risco Cambial é monitorado através da análise das obrigações em moeda estrangeira (ativa e/ou passiva) registradas no Grupo, tais como captações em moeda estrangeira, importações e eventuais projeção de vendas para clientes *offshore*.

É facultada ao Grupo a possibilidade de contratar obrigações em moeda estrangeira pelo prazo de até 24 meses e limitadas ao valor individual ou agregado de USD 40 milhões. As obrigações em moeda estrangeira podem ser contratadas por qualquer empresa do Grupo, sendo certo que o somatório de todas as obrigações contratadas não poderá ultrapassar USD 40 milhões.

Na avaliação de novos projetos de investimento o risco cambial e possíveis mitigadores, quando existentes, serão analisados no processo decisório de investimento

ULTRAFÉRTIL S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS DA ADMINISTRAÇÃO ÀS DEMONSTRAÇÕES
FINANCEIRAS DE 31 DE DEZEMBRO DE 2024
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

Para qualquer obrigação de prazo superior a 24 meses ou em valor individual ou agregado superior a USD 40 milhões, o Grupo deve buscar proteção junto ao mercado financeiro através de operações de *hedge accounting*.

É prática da Companhia contratar instrumentos financeiros derivativos (NDFs – *Non-deliverable forwards*) (Nota 31.2) para gerir o risco de câmbio associado às transações de importação identificadas e em andamento. Esta proteção não se qualifica como *hedge accounting* e portanto, as variações no valor justo de qualquer um desses instrumentos derivativos são reconhecidas imediatamente na demonstração do resultado em resultados financeiros.

Estas operações não possuem inefetividade, uma vez que a contratação das NDFs se dá casada com a data de liquidação dos contratos de câmbio atrelados as importações já em andamento.

Análise de sensibilidade das variações nas taxas de câmbio

A Companhia está principalmente exposto ao dólar (USD), dólar australiano (AUD), Euro (EUR), Renminbi chinês (CNY) e dólar canadense (CAD).

A tabela a seguir descreve a sensibilidade da Companhia a uma variação de 20% e 35% em comparação a moedas estrangeiras relevantes, além do cenário provável que está embasado nas cotações cambiais futuras na data de vencimento das posições. A análise de sensibilidade inclui somente os itens monetários expressos em moeda estrangeira em circulação e ajusta sua conversão no final do exercício. A análise de sensibilidade inclui adiantamentos de importação, fornecedores e os eventuais instrumentos financeiros derivativos utilizados para proteção.

	Controladora			
	Saldo em 31/12/2024	Cenário provável	Variação de +/- 20%	Variação de +/- 35%
Caixa	148	145	178	200
	148	145	178	200
Efeito líquido no resultado		(3)	30	52

Taxas de conversão:

	USD	AUD	EUR	CNY	CAD
Exercício findo em 31/12/2024	6,1917	3,8382	6,4344	0,8482	4,3028

O cenário provável utiliza taxas de câmbio das expectativas de mercado divulgadas em cada data base, para o prazo médio de vencimento das obrigações.

Na opinião da Administração, a análise de sensibilidade não é representativa do risco de câmbio inerente porque o exercício e a exposição não refletem a exposição durante o exercício.

(iii) Riscos do fluxo de caixa ou valor justo associado com taxa de juros

A Companhia está exposta ao risco de taxa de juros porque aplica recursos atrelados ao CDI e tem obrigações atreladas ao (CDI, IPCA e TJLP). O risco é gerido pelo Grupo mantendo um mix adequado entre empréstimos a taxas fixas e variáveis, e através do uso de contratos de *swap* de taxa de juros. As atividades de *hedge* são avaliadas regularmente para fins de alinhamento com as taxas de juros e o apetite de risco determinado, garantindo a aplicação das estratégias de custo de *hedge* mais eficazes.

O risco a indexadores é monitorado através da análise da sensibilidade sobre a receita financeira com aplicações financeiras e das despesas financeiras com endividamento contratado, mensurado trimestralmente.

ULTRAFÉRTIL S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS DA ADMINISTRAÇÃO ÀS DEMONSTRAÇÕES
FINANCEIRAS DE 31 DE DEZEMBRO DE 2024
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

A análise de sensibilidade apresenta quatro cenários, sendo um cenário real do exercício e três cenários adicionais.

O cálculo dos três cenários de sensibilidade deverá ser realizado aplicando os fatores simulados abaixo sobre a receita e despesas financeiras realizadas no exercício:

Receita financeira com aplicações (CDI):

- Cenário real: CDI corrente (final do exercício analisado) e receita financeira apurada;
- Cenário I: 90% do CDI corrente e receita financeira projetada (-10%);
- Cenário II: 80% do CDI corrente e receita financeira projetada (-20%);
- Cenário III: 65% do CDI corrente e receita financeira projetada (-35%).

Despesas financeiras com empréstimos e financiamentos (CDI, IPCA e TJLP):

- Cenário real: Indexador corrente e despesa financeira apurada;
- Cenário I: 110% do indexador corrente e despesa financeira projetada (+10%);
- Cenário II: 120% do indexador corrente e despesa financeira projetada (+20%);
- Cenário III: 135% do indexador e despesa financeira projetada (+35%).

Exceto pelas aplicações financeiras (Nota 5), empréstimos e financiamentos (Nota 16), mútuo (Nota 20) e arrendamentos (Nota 19), não há ativos e passivos significativos com incidência de juros.

Análise de sensibilidade das variações nas taxas de juros

Ativos financeiros

Análise de sensibilidade elaborada sobre receita financeira gerada por investimentos, rentabilizados pelo indexador CDI.

Os cenários I, II e III foram calculados com deterioração de 10%, 20% e 35%, respectivamente, sobre o valor destas taxas em 31 de dezembro de 2024.

31/12/2024				
Indexador	Taxas ao final do exercício	Cenário I	Cenário II	Cenário III
CDI	12,25%	11,03%	9,80%	7,96%
Controladora				
	31/12/2024	Cenário I	Cenário II	Cenário III
Receita de aplicações financeiras – efeito potencial no resultado	32.541	29.287	26.033	21.151

Passivos financeiros

Análise de sensibilidade elaborada sobre empréstimos, financiamentos e debêntures em aberto no final do exercício, com risco vinculado a indexadores pós-fixados (TJLP e IPCA). Financiamentos com juros pré-fixados não fazem parte desta análise.

Os cenários I, II e III foram calculados com aumento de 10%, 20% e 35%, respectivamente, sobre o valor destas taxas em 31 de dezembro de 2024.

31/12/2024				
Indexador	Taxas ao final do exercício	Cenário I	Cenário II	Cenário III
TJLP	7,97%	8,77%	9,56%	10,76%
IPCA	4,83%	5,31%	5,80%	6,52%
CDI/SELIC	12,25%	13,48%	14,70%	16,54%

ULTRAFÉRTIL S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS DA ADMINISTRAÇÃO ÀS DEMONSTRAÇÕES
FINANCEIRAS DE 31 DE DEZEMBRO DE 2024
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

	31/12/2024	Cenário I	Cenário II	Controladora Cenário III
Encargos Financeiros – TJLP	53.521	58.873	64.225	72.253
Encargos Financeiros – IPCA	14.755	16.231	17.707	19.920
Encargos Financeiros – CDI/SELIC	40.713	44.784	48.855	54.962

(b) Risco de crédito

A fim de minimizar o risco de crédito, o Grupo adotou a política de negociar apenas com contrapartes que possuem capacidade de crédito e obter garantias suficientes, quando apropriado, como meio de mitigar o risco de perda financeira por motivo de inadimplência.

O risco de crédito é administrado corporativamente e decorre de depósitos e aplicações em instituições financeiras, bem como de exposições de crédito a clientes, incluindo contas a receber de clientes em aberto.

Os trabalhos de avaliação de risco de crédito comercial e concessão de limite de crédito são executados utilizando-se de processo de análise de risco de crédito e tendo como referência, sobretudo, as informações fornecidas pelos clientes, agências de proteção ao crédito e agências de *rating*. As variáveis selecionadas como “Positivas” para a aprovação de limite de crédito são:

- O tempo de mercado da empresa solicitante de crédito e a sua reputação;
- Elevada pontualidade de pagamento e classificação de baixo risco nas principais agências de proteção ao crédito;
- Elevada classificação de risco de crédito pelas agências de *ratings*, quando disponíveis;
- Boa classificação dos principais indicadores de liquidez, endividamento e rentabilidade do negócio do cliente (constantes nos dados contábeis do cliente, já devidamente auditados, sempre que disponíveis);
- Disponibilidade de oferecer garantias complementares ao processo.

As variáveis selecionadas como “Negativas” para a aprovação do limite de crédito são:

- A presença de apontamentos restritivos considerados elevados, tanto em quantidade, quanto em montantes individuais. Esta verificação deverá ser feita não somente na empresa solicitante do crédito, mas também nas empresas coligadas e nos sócios ou acionistas.
- Baixa pontualidade de pagamento junto ao Grupo;
- O não atendimento dos pré-requisitos mínimos de análise de risco de crédito para as variáveis consideradas “Positivas”.

A validade do limite de crédito de cada cliente será de até 365 dias contados a partir da sua aprovação e cadastro no sistema. Entretanto, é reservado à Gerência Geral Financeira o direito de atribuir prazo de validade inferior a 365 dias, conforme classificação de risco do cliente.

As atividades da Companhia compreendem a prestação de serviços de transporte portuário de carga geral.

	31/12/2024	Controladora 31/12/2023
Caixa e equivalentes de caixa (i)	532.049	195.485
Contas a receber de terceiros (ii)	23.867	39.213
Contas a receber de partes relacionadas (ii)	22.650	12.007
	578.566	246.705

- (i) O risco de crédito de saldos com bancos e instituições financeiras é administrado pela tesouraria da Companhia de acordo com a política estabelecida.

ULTRAFÉRTIL S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS DA ADMINISTRAÇÃO ÀS DEMONSTRAÇÕES
FINANCEIRAS DE 31 DE DEZEMBRO DE 2024
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

O valor limite para aplicações financeiras em cada instituição financeira será determinado em função do *rating* e patrimônio líquido. Os limites são definidos conforme política financeira consolidada do Grupo, sendo conforme tabela abaixo:

Limite máximo consolidado

1. Classificação de risco para aplicações em Reais	2. Limite máximo de alocação do caixa por instituição financeira	3. Limite máximo de alocação do caixa por valor de patrimônio líquido da instituição financeira
Acima de brAA	45%	10%
Entre brAA- e brAA	30%	10%
Entre brA e brA+	20%	5%
brA-	5%	5%

- A coluna (1) tem como referências informações das agências de rating S&P, Moody's e Fitch.
- Os limites das colunas (2) e (3) devem ser atendidos simultaneamente.
- A coluna (3) indica o percentual máximo de concentração em única instituição financeira.

Não são permitidas as aplicações em:

- títulos pré-fixados de qualquer natureza;
 - títulos de emissão de empresas estatais não-financeiras;
 - renda variável, tais como ações ou fundo de ações;
 - títulos de emissão de empresas privadas sem garantia de instituição financeira;
 - investimentos em criptomoedas;
 - títulos, fundos ou outros instrumentos que possam implicar em perda do principal investido.
- (ii) O principal fator de risco de crédito que afeta o negócio é a concessão de crédito aos clientes. Para minimizar as possíveis perdas com inadimplência, é adotada uma política de gestão na concessão de crédito, consistindo em análises do perfil dos clientes. Deve-se destacar que a prestação de serviços, pelas características dos produtos transportados e dispersão de clientes, não apresentam concentrações relevantes, existindo natural diluição de riscos de realização de contas a receber de clientes com consequente minimização de perdas individuais.

Do saldo de contas a receber de clientes no final do exercício, R\$ 17.600 (2023 – R\$ 24.789) são devidos pela Mosaic Fertilizantes do Brasil Ltda., que perfaz a maior posição de recebível da Companhia.

Em 31 de dezembro de 2024, a Companhia constituiu provisão para cobrir eventuais perdas com contas a receber no montante de R\$ 315 (2023 – R\$ 779), uma vez que as modelagens elaboradas pelo CPC 38 / IFRS 9 não trouxeram mensuração de risco relevante.

(c) Risco de liquidez

A gestão de fluxo de caixa do Grupo está embasado em política interna e contempla:

- Elaboração de fluxo de caixa individual por empresa e consolidado em base mensal com horizonte de 24 meses, considerando os cenários pessimista, conservador e moderado, que serão derivados de diferentes previsões de geração de caixa operacional;
- Reportar mensalmente para o comitê financeiro atualizações do fluxo de caixa e seus respectivos cenários, observando eventuais riscos de quebra de *covenant*, refinanciamento e caixa mínimo;
- Caso sejam identificadas alterações estruturais nas premissas de caixa com impacto negativo nos níveis de liquidez a Diretoria Executiva irá apresentar ao Conselho de Administração:
 - Análise do impacto no fluxo de caixa de curto e médio prazos em diferentes cenários;
 - Recomendação de ações corretivas de impacto imediato que podem contemplar interrupção temporária de pagamentos, revisão do plano de investimento e captação de recursos para reforçar o caixa do Grupo.

ULTRAFÉRTIL S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS DA ADMINISTRAÇÃO ÀS DEMONSTRAÇÕES
FINANCEIRAS DE 31 DE DEZEMBRO DE 2024
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

A dívida líquida da Companhia é composta pelos financiamentos e debêntures e mútuos, deduzidos de caixa e equivalentes de caixa e dos instrumentos financeiros derivativos, líquidos.

	Controladora	
	31/12/2024	31/12/2023
Financiamentos e debêntures	1.249.416	882.544
Mútuo	212.747	310.730
	1.462.163	1.193.274
(-) Caixa e equivalentes de caixa	(532.049)	(195.485)
Dívida líquida	930.114	997.789
	63,61%	83,62%

A Companhia apurou em 31 de dezembro de 2024 capital circulante líquido positivo de R\$ 158.240 (2023 – (428.769)). A Companhia possui geração de caixa operacional positiva e opera no contexto do Grupo, que possui outras concessões de ferrovias e portos. Sempre que necessário o Grupo realiza aportes de recursos nas suas empresas controladas, conforme histórico detalhado nas Nota 20 e 2.

(d) Risco operacional

A Ultrafertil possui programa de gerenciamento de riscos, que proporciona cobertura e proteção para os seus ativos, bem como para possíveis perdas com interrupção de produção, através de apólices do tipo *All Risks*.

Modalidade	Cobertura	Data de cobertura	Valores
Riscos operacionais	<i>All risk</i>	30/06/2026	R\$ 400.000
Responsabilidade civil de operador portuário	<i>All risk</i>	30/06/2026	USD 40.000
Vida em grupo	Empregados, cônjuges e filhos	30/06/2026	24 x Salário Base
Vida em grupo	Estagiários	30/06/2026	R\$ 33.600

(e) Compromissos

Gastos contratados na data do balanço, mas ainda não incorridos:

	31/12/2024
Equipamentos e componentes	6.812
	6.812

(f) Gestão de capital

O Grupo gerencia seu capital com o intuito de garantir a continuidade normal dos negócios das entidades do Grupo de forma a proporcionar o máximo de retorno aos seus acionistas por meio da otimização da sua estrutura de dívida e capital. A estratégia geral do Grupo permanece inalterada desde 2019.

O Grupo não está sujeito a nenhuma exigência externa sobre o capital.

A política da Administração é manter uma sólida base de capital para manter a confiança do investidor, credor e mercado e manter o desenvolvimento futuro do negócio. A gestão de capital da Companhia é realizada no contexto do Grupo. A origem de recursos se baseia em capital próprio e com a captação de recursos de terceiros.

O passivo, líquido de caixa e equivalentes de caixa, em relação ao patrimônio líquido no final do exercício é apresentado a seguir.

ULTRAFÉRTIL S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS DA ADMINISTRAÇÃO ÀS DEMONSTRAÇÕES
FINANCEIRAS DE 31 DE DEZEMBRO DE 2024
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

		Controladora
	31/12/2024	31/12/2023
Total passivo	1.774.778	1.626.261
(-) Caixa e equivalentes de caixa	(532.049)	(195.485)
	1.242.729	1.430.776
Patrimônio líquido	2.223.702	2.123.874
	55,89%	67,37%

31.2 - Instrumentos financeiros derivativos

A Companhia não possui exposição em derivativos futuros no montante no exercício findo em 31 de dezembro de 2024 e 2023.

31.3 - Estimativa de valor justo

Os valores de mercado dos ativos e passivos financeiros são determinados com base em informações de mercado disponíveis e metodologias de valorização apropriadas e não divergem significativamente dos saldos contábeis. O uso de diferentes premissas de mercado e/ou metodologias de estimativa poderiam causar um efeito diferente nos valores estimados de mercado.

Em 31 de dezembro de 2024 e 2023 a Companhia não possuía instrumentos financeiros cujo valor justo tenha sido mensurado pelo nível 1 e 3.

Informações (inputs) de Nível 1

Preços cotados (não ajustados) em mercados ativos para ativos ou passivos idênticos a que a entidade possa ter acesso na data de mensuração.

Informações (inputs) de Nível 2

Informações (inputs) que são observáveis para o ativo ou passivo, seja direta ou indiretamente, exceto preços cotados incluídos no Nível 1.

O valor justo dos ativos e passivos que não são negociados em mercados ativos determinado mediante o uso de técnicas de avaliação. Se todas as premissas relevantes utilizadas para determinar o valor justo de um ativo ou passivo puderem ser observadas no mercado, ele estará incluído no Nível 2.

As técnicas de avaliação específicas utilizadas para avaliar os instrumentos financeiros classificados como Nível 2 incluem:

- O valor justo das debêntures é realizado considerando-se os níveis atualizados de custo de captação com montantes e contrapartes similares.

Informações (inputs) de Nível 3

Dados não observáveis para o ativo ou passivo.

Instrumentos financeiros por categoria e valor justo

A tabela a seguir apresenta os valores contábeis e os valores justos dos ativos e passivos financeiros, incluindo os seus níveis na hierarquia do valor justo.

ULTRAFÉRTIL S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS DA ADMINISTRAÇÃO ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS DE 31 DE DEZEMBRO DE 2024 Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

	Valor contábil		Controladora		Hierarquia
	31/12/2024	31/12/2023	31/12/2024	31/12/2023	
Ativo					
Custo amortizado					
Caixa e equivalentes de caixa	532.049	195.485	532.049	195.485	-
Contas a receber de clientes	23.552	38.434	23.552	38.434	-
Contas receber partes relacionadas	22.650	12.007	22.650	12.007	-
	578.251	245.926	578.251	245.926	
Passivo					
Custo amortizado					
Financiamentos (ii)	496.873	653.599	477.999	635.208	Nível 2
Debêntures (ii)	759.003	228.947	759.788	232.287	Nível 2
Mútuo	212.747	310.730	212.747	310.730	-
Fornecedores terceiros	75.539	77.764	75.539	77.764	-
Fornecedores partes relacionadas	1.794	3.697	1.794	3.697	-
Contas a pagar	9.116	4.570	9.116	4.570	-
Dividendos a pagar	29.971	64.922	29.971	64.922	-
	1.585.043	1.344.229	1.566.954	1.329.178	

(i) Os itens mensurados como custo amortizado e sem categorização na hierarquia de valor justo, possuem valor contábil aproximado ao seu valor justo, estando a Companhia isenta, pelo IFRS 7 / CPC 40 (R1) (29) e IFRS 13 / CPC 46 (91 a 99), da sua divulgação.

(ii) Os financiamentos e debêntures não contêm os custos de transação para comparação com o valor justo.

ULTRAFÉRTIL S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS DA ADMINISTRAÇÃO ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS DE 31 DE DEZEMBRO DE 2024 Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

Administração – Conselheiros e Diretores

Conselho de Administração

Carolina Hernandez Tascon
Renan Nobre Lima
Rute Melo Araujo
Fábio Tadeu Marchiori Gama
Conselheiros

Fábio Alves Fernandes de Oliveira
Fabrício Rezende de Oliveira
Suplentes

Diretoria

Alessandro Pena da Gama
Diretor-Presidente

Fabrício Rezende de Oliveira
Marcelo Vieira Cardoso
Diretor

Márcia Mara Chaves Resende
Gerente de Controladoria e Contabilidade – CRC-MG 078483/O-8 “S” SP

André Augusto de Aguiar Ferreira Campos
Gerente de Contabilidade - CRC-MG 108479/O-2 “S” SP

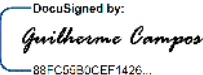
Certificate Of Completion

Envelope Id: 7BD659C5-CE67-4BEA-858D-7C6D051C358E		Status: Completed
Subject: Complete with Docusign: DCs 4º Trim 2024_UF		
LoS / Área: Assurance (Audit, CMAAS)		
Tipo de Documento: Relatórios ou Deliverables		
Source Envelope:		
Document Pages: 77	Signatures: 1	Envelope Originator:
Certificate Pages: 2	Initials: 0	Eduardo Emmerick
AutoNav: Enabled		Avenida Brigadeiro Faria Lima, 3732, 16º e 17º
Envelopeld Stamping: Enabled		andares, Edifício Adalmiro Dellape Baptista B32, Itai
Time Zone: (UTC-03:00) Brasilia		São Paulo, São Paulo 04538-132
		eduardo.emmerick@pwc.com
		IP Address: 201.56.5.228

Record Tracking

Status: Original	Holder: Eduardo Emmerick	Location: DocuSign
26 March 2025 15:36	eduardo.emmerick@pwc.com	
Status: Original	Holder: CEDOC Brasil	Location: DocuSign
26 March 2025 16:46	BR_Sao-Paulo-Arquivo-Atendimento-Team@pwc.com	

Signer Events

Signer Events	Signature	Timestamp
Guilherme Campos guilherme.campos@pwc.com 714.114.966-04 PwC BR Security Level: Email, Account Authentication (None), Digital Certificate	DocuSigned by:  88FC66B0CEF1426... Signature Adoption: Pre-selected Style Using IP Address: 134.238.160.200	Sent: 26 March 2025 15:38 Viewed: 26 March 2025 16:44 Signed: 26 March 2025 16:46
Signature Provider Details: Signature Type: ICP Smart Card Signature Issuer: AC SyngularID Multipla		
Electronic Record and Signature Disclosure: Not Offered via Docusign		

In Person Signer Events	Signature	Timestamp
Editor Delivery Events	Status	Timestamp
Agent Delivery Events	Status	Timestamp
Intermediary Delivery Events	Status	Timestamp
Certified Delivery Events	Status	Timestamp
Carbon Copy Events	Status	Timestamp

Eduardo Emmerick eduardo.emmerick@pwc.com Security Level: Email, Account Authentication (None)	COPIED	Sent: 26 March 2025 16:46 Viewed: 26 March 2025 16:46 Signed: 26 March 2025 16:46
Electronic Record and Signature Disclosure: Not Offered via Docusign		

Carbon Copy Events	Status	Timestamp
Raphael Mozart raphael.mozart@pwc.com PwC BR Security Level: Email, Account Authentication (None) Electronic Record and Signature Disclosure: Not Offered via DocuSign	COPIED	Sent: 26 March 2025 15:38

Witness Events	Signature	Timestamp
----------------	-----------	-----------

Notary Events	Signature	Timestamp
---------------	-----------	-----------

Envelope Summary Events	Status	Timestamps
Envelope Sent	Hashed/Encrypted	26 March 2025 15:38
Certified Delivered	Security Checked	26 March 2025 16:44
Signing Complete	Security Checked	26 March 2025 16:46
Completed	Security Checked	26 March 2025 16:46

Payment Events	Status	Timestamps
----------------	--------	------------