

# **Ultrafertil S.A.**

Demonstrações Financeiras  
Referentes ao Exercício Findo em  
31 de Dezembro de 2022 e  
Relatório do Auditor Independente

Deloitte Touche Tohmatsu Auditores Independentes Ltda.

## Índice

Relatório da Administração .....	1
Relatório do auditor independente sobre as demonstrações financeiras.....	7
Balço patrimonial.....	10
Demonstração do resultado .....	11
Demonstrações do resultado abrangente .....	12
Demonstrações das mutações do patrimônio líquido .....	13
Demonstrações dos fluxos de caixa .....	14
Demonstrações do valor adicionado .....	15
1 - Contexto operacional.....	16
2 - Base de preparação e principais políticas contábeis .....	16
3 - Estimativas, premissas e julgamentos contábeis críticos .....	19
4 - Principais políticas contábeis .....	20
5 - Caixa e equivalentes de caixa .....	32
6 - Contas a receber .....	32
7 - Partes relacionadas.....	33
8 - Estoques.....	34
9 - Tributos a recuperar .....	34
10 - Demais ativos.....	35
11 - Depósitos judiciais e provisão para processos judiciais.....	35
12 - Imobilizado .....	38
13 - Intangível .....	39
14 – Fornecedores e contas a pagar .....	40
15 - Financiamentos e debêntures .....	41
16 - Tributos a recolher.....	44
17 - Obrigações sociais e trabalhistas .....	44
18 – Arrendamento.....	44
19 – Mútuo .....	46
20 - Dividendos a pagar .....	46
21 – Demais passivos .....	46
22 - Patrimônio líquido .....	47
23 - Receita líquida de serviços prestados.....	48
24 - Custos dos serviços prestados .....	48
25 - Receitas (despesas) operacionais .....	49
26 - Resultado financeiro .....	50
27 - Imposto de renda e contribuição social correntes e diferidos .....	50
28 - Informação por segmento de negócios .....	52
29 - Benefícios a empregados.....	52
30 - Instrumentos financeiros .....	59
Administração – Conselheiros e Diretores.....	69

## Relatório da Administração

### 1. Mensagem da Diretoria

O ano de 2022 foi marcado por um início desafiador para a operação da VLI devido ao elevado volume de chuvas na região central de Minas Gerais, ocasionando paralisações parciais da malha da Ferrovia Centro Atlântica e das malhas de terceiros utilizados pela companhia.

Apesar desse impacto inicial a VLI conseguiu recuperar-se ao longo dos demais trimestres, finalizando o ano com uma Receita Líquida 18% superior à 2021, com boa demanda proveniente de todos os segmentos de atuação. Da mesma forma nosso EBITDA recorrente cresceu 20% (atingindo R\$3.35 bilhões) – esse indicador, que está diretamente relacionado com geração de Caixa Operacional, permitiu fecharmos o ano com uma redução no endividamento líquido para 2.07 x EBITDA recorrente.

Dentro os muitos avanços de negócio, governança e operacionais que tivemos em 2022 destacamos:

- O início da operação de transporte de celulose solúvel para a LD - esse contrato possui duração de 30 anos e vincula-se à estratégia do cliente, que construiu uma nova fábrica integrada à nossa malha no município de Indianópolis (MG).
- O início das atividades do Terminal Porto Franco (TIPF) no Maranhão. Essa unidade possui capacidade de movimentar 600 mil toneladas por ano, com destaque para as cargas de soja e milho provenientes do Maranhão, Pará e Piauí.
- A celebração do contrato para gestão, operação, manutenção e expansão da Ferrovia Interna do Porto de Santos (FIPS) em conjunto com outras operadoras.
- A eleição da Sra. Mônica Stefanini Herrero, o primeiro membro independente do nosso Conselho de Administração, o que fortalecerá ainda mais nossas melhores práticas de Governança Corporativa.

Em 2023 seguiremos nosso plano de crescimento, ampliando relacionamentos com nossos clientes através da cocriação de soluções para geração de valor sustentável, reduzindo e/ou eliminando gargalos logísticos, reforçando nossos cuidados com a Saúde e Segurança, acelerando nossa agenda para equidade de gênero e fortalecendo os vínculos com as comunidades conectadas conosco.

Seguimos com nosso propósito de Transformar a Logística do Brasil.

Fabio Marchiori  
CEO interino / CFO

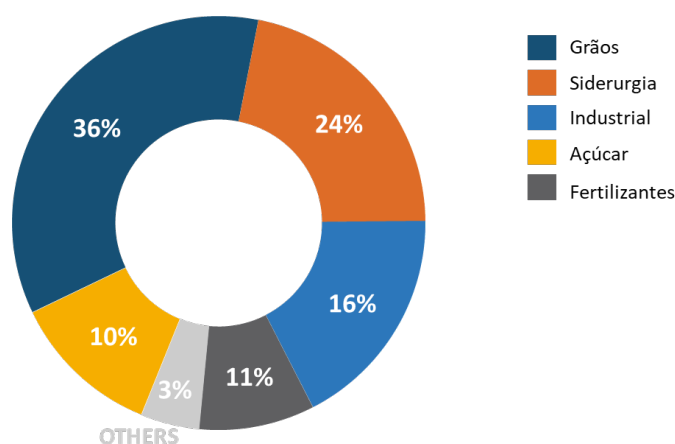
## 2. Resultados

A Companhia apresenta os principais indicadores econômicos e operacionais dos seus últimos 03 últimos exercícios sociais:

Principais Indicadores Econômicos e Operacionais			
(em milhões de R\$)	2020	2021	2022
Receita bruta	583	542	608
Receita líquida	524	488	544
EBITDA	338	350	342
Resultado do exercício	55	71	38
Volume porto (Mil de TU)	12.634	11.458	11.672
Dívida bruta*	1.353	1.239	1.109
Caixa e aplicações financeiras	186	159	130
Dívida líquida	1.167	1.080	979
Margem EBITDA	64,48%	71,80%	62,83%

\*Considera apenas Empréstimos, Financiamentos e Debêntures.

O Grupo VLI apresentou um mix estrategicamente diversificado, conforme abaixo:



A manutenção do percentual do custo do serviço prestado sobre a receita líquida no mesmo patamar do último ano incluindo efeitos inflacionários contou com o protagonismo da cocriação e precificação com os clientes. Não obstante, e dentro do seu mapa de direcionadores internos, no último ano houve o fortalecimento de seus programas de modelo de gestão nas unidades de negócio com a busca pela eliminação de desperdícios com o foco na estabilidade operacional e programas de produtividade prioritários tais como, melhoria da eficiência energética, essenciais para o custo variável que sofreu aumento no preço do diesel em 47% , alocação correta da manutenção e modernização dos seus ativos e revisão de seus contratos de serviços e materiais.

## 3. Investimentos

### (a) Relação dos investimentos realizados

Os investimentos do Grupo em ativos imobilizados e intangíveis atingiram R\$1,8 bilhões em 2022; tal volume de recursos foi alocado em projetos para aumento de capacidade de transporte e elevação portuária, extensão de vida útil e aumento de eficiência dos ativos operacionais bem como projetos para preservação do meio ambiente e da saúde e segurança dos colaboradores.

## (b) Financiamentos

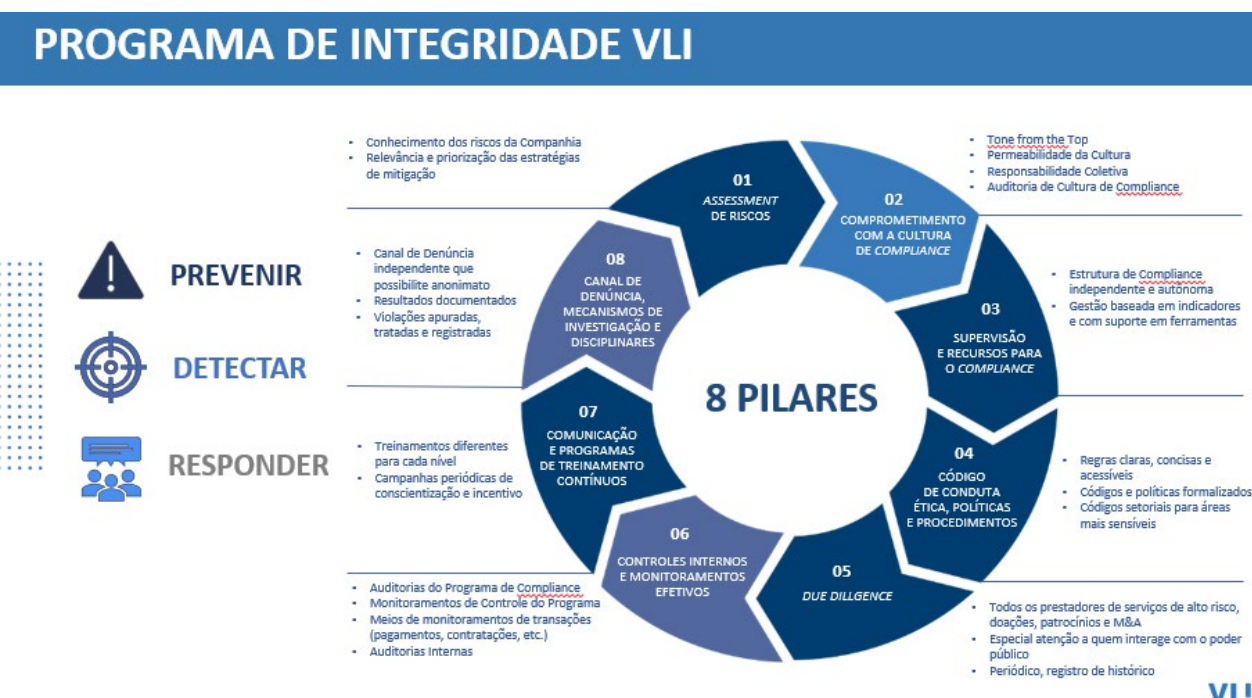
Atualmente o Grupo possui um índice de alavancagem (Dívida líquida / EBITDA Recorrente) de 2,07 x e um prazo médio de vencimentos de 2,3 anos.

## 4. Ética e Integridade:

A VLI tem uma preocupação contínua em manter os mais elevados padrões de Ética e Conformidade em todas as atividades do negócio, pois acredita ser esse o único caminho para criar e compartilhar valor para toda a sua cadeia de relacionamento (clientes, empregados, acionistas, parceiros e comunidades). Por isso, está sempre trabalhando em prol da integridade e da civilidade.

Buscamos inspirar e engajar todos os empregados e parceiros a se comprometerem com as diretrizes e valores éticos que devem nortear todas as ações, atividades e negócios da Companhia. Este compromisso foi renovado em 2021 após a revisão do Código de Conduta Ética.

O Programa de Ética e Conformidade da VLI é estruturado a partir dos elementos de prevenção, detecção e respostas, cujos pilares são baseados na metodologia ABC (*Anti-Bribery & Corruption*):



O objetivo do Programa de Ética e Conformidade é estabelecer processos que promovam um ambiente ético, em conformidade ao Código de Conduta Ética da VLI, às Políticas e Procedimento Internos, bem como à legislação aplicável aos seus negócios. As atividades do Programa são reportadas mensalmente ao Comitê de Ética e aos acionistas.

Dentre as iniciativas do Programa de Ética, destaca-se: O lançamento dos “Inegociáveis” que trouxe clareza sobre os comportamentos inadequados que são inadmissíveis e não tolerados na VLI; a campanha “Basta! Na VLI a falta de ética não tem vez” e o normativo de Gestão de Consequências, todos atestando a seriedade e o limite que a Companhia traçou para esse tema.

A VLI renovou a adesão ao Pacto Empresarial pela Integridade e Contra a Corrupção, que tem o objetivo de promover um mercado mais íntegro e ético e a redução das diferentes práticas de corrupção. Essa adesão representa o compromisso da VLI para a aceleração deste tema na Companhia e o seu posicionamento frente ao mercado.

Ainda, em 2022 a VLI implantou um processo adicional de *due diligence* em relação às sanções internacionais. O objetivo dessa análise é assegurar que as sanções impostas contra países, entidades e pessoas físicas pelas principais normas e regulamentos internacionais são cumpridas pela VLI na condução de seus negócios, salvaguardando sua reputação e mitigando o risco da aplicação de sanções, multas e demais penalidades.

Baseado nos valores da Companhia, a VLI disponibiliza um Canal de Ética para colaboradores, terceiros ou qualquer pessoa, mesmo que não tenha vínculo com a empresa, com o objetivo de permitir uma comunicação segura e confidencial. Esse canal pode ser utilizado de forma anônima.

Adicionalmente, como parte de sua estratégia para criar um ambiente íntegro e inclusivo, a VLI implementou em 2022 o canal de ética exclusivo para mulheres, com um atendimento diferenciado e profissionais preparadas para receber, acolher e tratar casos específicos do público feminino.

## **5. Gestão de Pessoas:**

Em 2022 mantivemos focados nas pessoas para sustentar a nossa estratégia “Conexão 2030”. Um caminho que vai nos posicionar como a primeira escolha dos clientes e referência na logística brasileira.

Com o objetivo de ter ao nosso lado as melhores pessoas e deixar um legado de transformação para as gerações futuras do país, a VLI investiu no desenvolvimento e encareiramento dos empregados. A partir da Cultura Organizacional, pautada nos seus comportamentos e crenças e nos seis valores que nos norteiam: Cuidado Genuíno; Orientação para Resultados; Foco na prosperidade dos Clientes; Atitude Certa; Valor Compartilhado e Empreendedorismo.

Buscamos fortalecer a diversidade e a inclusão, para que cada vez mais nosso time encontre na VLI um ambiente em que todos possam ser quem são, sem medo de se expressar. Além disso, nossa busca incansável pela entrega de resultados e nossa paixão por servir serão essenciais e inegociáveis nessa jornada.

Todos os trabalhos direcionados para criar um ambiente de respeito, confiança e sem melindres tem proporcionado o engajamento e redução do turnover para valores inferiores à referência de mercado.

Em 2022 contratamos o primeiro membro independente do nosso Conselho de Administração e avançamos de 16% para 21% a participação de mulheres em posições de liderança.

Foi realizado nesse ano o Censo de Diversidade da VLI, que nos permitiu conhecer melhor a demografia racial da VLI e redefinir nossos desafios de equidade racial, visando ampliar a participação de negros em posições de alta liderança. Tivemos mais de 1.500 participações nos encontros dos grupos de afinidade e lançamos o Programa Disseminadores, que capacitou membros dos grupos para levarem os temas discutidos nas reuniões para outros espaços da VLI.

Em 2022 a VLI lançou também os “Inegociáveis”, reforçando nosso compromisso de garantir um ambiente onde todos sejam respeitados e não tenham receio de se expressar. A alta liderança manteve o envolvimento com o tema, mantendo a atuação como *sponsors* dos grupos além de fomentar a temática nas agendas ao longo do ano.

## **6. Sustentabilidade**

A transformação está no DNA da VLI que ao transportar as riquezas do Brasil, seja pela malha ferroviária, portos ou terminais, alia o desenvolvimento econômico a construção de uma sociedade mais ética, sustentável, diversa e inclusiva. Assim, a VLI tem como visão de futuro transformar a logística do Brasil e se tornar referência em sustentabilidade na logística brasileira.

Para isso, nos comprometemos com seis compromissos que compõem a nossa agenda ESG intitulada como “VLI para o amanhã – conexões para um mundo melhor”. Esses compromissos estão distribuídos em 3 pilares com metas estabelecidas para alcance até 2030: Segurança nas operações; Legado para o planeta e Valor para as relações. Com esses compromissos, buscamos ampliar condições de saúde e segurança do nosso time, mitigar as mudanças climáticas e fomentar fornecedores locais.

Os compromissos estão vinculados ao planejamento estratégico da companhia, assim como a seu propósito, visão e valores. Em 2022, a agenda de compromissos foi atrelada à remuneração variável da alta liderança, buscando a evolução da agenda. O Comitê de Estratégia e ESG, composto pela Diretoria Executiva suportou o processo com a discussão periódica em reuniões dos temas ambientais, sociais e de governança junto com a estratégia da companhia.

Para promover o engajamento de toda a equipe, são realizadas ações de conscientização de todos os empregados, independentemente de cargos e funções. Em 2022, o treinamento para disseminação de conceitos ESG alcançou 85% da liderança, de supervisores a diretoria.

Em consonância com essa agenda, a VLI se compromete com importantes movimentos como o Pacto Empresarial pela Integridade e Contra a Corrupção, do Instituto Ethos; o Pacto Empresarial contra a Exploração Sexual de Crianças e Adolescentes nas Rodovias Brasileiras, proposto pela *Childhood* Brasil; e o Pacto Global da ONU.

Em 2022, foram investidos mais de R\$2 milhões em iniciativas socioambientais que contemplam projetos de educação, cultura e economia circular, beneficiando diretamente cerca de 30 mil pessoas, em 23 municípios.

Entre nossos projetos de 2022, destacam-se:

- As iniciativas de Ajuda Humanitária destinadas aos estados da Bahia, Minas Gerais e Maranhão atingidas pelos fortes temporais.
- Projeto Novo Trilho que transforma o resíduo em renda para a comunidade e para o ecossistema da reciclagem além de preservar o meio ambiente.
- Programa de Educação Ambiental que promove ações de conscientização para empregados e comunidades. Pautada nos Pilares da Unesco para a Educação no Século XXI, a metodologia do programa se baseia no princípio de que a mudança de atitude é resultado do conhecimento. Em 2022, o programa viabilizou treinamento para 8.634 pessoas, entre empregados próprios e terceiros. Foram realizadas campanhas temáticas, como: Semana da Água, Semana do Meio Ambiente e Semana do Resíduo; realizados 248 Diálogos de Educação Ambiental – DEA, que abordaram emissões atmosféricas, efluentes industriais e sanitários, produtos químicos, queimadas urbanas e rurais.

Além das iniciativas de investimento social, a VLI mantém diálogo transparente e permanente com as comunidades que convivem com as suas operações. Uma das ferramentas usada para este fim é o Alô VLI, um canal 0800 disponível para o registro de manifestações. Todas as manifestações são encaminhadas e tratadas.

A VLI cuida do meio ambiente por meio de uma gestão ambiental eficiente, com adoção de ações preventivas no sentido de mitigar os impactos associados às atividades da companhia. Buscamos deixar um legado para as gerações futuras com o desenvolvimento socioeconômico atrelado à preservação ambiental, em sintonia com os ideais de governança e respeito à sociedade em geral.

Neste sentido, as equipes de colaboradores são estimuladas à mitigação de riscos e constante valorização de novas tecnologias e recursos ambientalmente eficazes e sustentáveis.

Em 2022, a VLI implementou e finalizou mais de 64 hectares de plantio compensatório, atuou no monitoramento da fauna e 4 áreas contaminadas foram reclassificadas como “Área Reabilitada para Uso Declarado”.

Foram realizadas cerca de 320 medições de ruídos e vibrações ao longo do ano e monitoramento de aproximadamente 90 pontos de qualidade do ar com o intuito de continuar zelando pela qualidade do meio ambiente.

Transcorrido o ano foram realizadas mais de 900 atividades de educação ambiental contemplando público interno, escolas, associações de bairro, capacitações ambientais e formação de professores em 09 estados. Entre empregados e comunidades, tivemos mais de 10.000 participações nas atividades educativas do programa Atitude Ambiental.

A companhia monitorou cerca de 358 pontos, dispersos entre 50 municípios, distribuídos entre águas subterrâneas, águas superficiais e efluentes. Para garantir a qualidade da água consumida, manuseada e efluentes lançados, monitoramentos quali-quantitativos são realizados periodicamente.

Contabilizando as renovações e novas emissões, mais de 33 licenças ambientais e autorizações foram expedidas, além da elaboração e protocolos nos respectivos órgãos ambientais de relatórios de atendimento de condicionantes. Ressalta-se que houve uma redução de mais de 50% no registro de comunicação de ocorrências com impactos significativos para órgãos ambientais nos últimos dois anos.

Desta forma contribuirmos efetivamente para a sociedade e legado para o Planeta.

#### **7. Auditores Independentes:**

A política de atuação do Grupo 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

Ao Conselho de Administração e aos Acionistas da  
Ultrafertil S.A.

### **Opinião**

Examinamos as demonstrações financeiras da Ultrafertil S.A. (“Companhia”), que compreendem o balanço patrimonial em 31 de dezembro de 2022 e as respectivas demonstrações do resultado, do resultado abrangente, das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o exercício findo nessa data, bem como as correspondentes notas explicativas, incluindo o resumo das principais políticas contábeis.

Em nossa opinião, as demonstrações financeiras acima referidas apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira da Ultrafertil S.A. em 31 de dezembro de 2022, o desempenho de suas operações e os seus fluxos de caixa para o exercício findo nessa data, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil e com as normas internacionais de relatório financeiro (“International Financial Reporting Standards - IFRS”), emitidas pelo “International Accounting Standards Board - IASB”.

### **Base para opinião**

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

### **Ênfase**

#### *Saldos 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. Os passivos de arrendamento em 31 de dezembro de 2022 advêm de transações com partes relacionadas, de forma que essas demonstrações financeiras devem ser lidas nesse contexto. Nossa opinião não contém ressalva relacionada a esse assunto.

## **Outros assuntos**

### *Demonstração do valor adicionado*

A demonstração do valor adicionado (“DVA”) referente ao exercício findo em 31 de dezembro de 2022, elaborada sob a responsabilidade da Diretoria da Companhia e apresentada como informação suplementar para fins de IFRS, foi submetida a procedimentos de auditoria executados em conjunto com a auditoria das demonstrações financeiras da Companhia. Para a formação de nossa opinião, avaliamos se essa demonstração está reconciliada com as demonstrações financeiras e os registros contábeis, conforme aplicável, e se a sua forma e o seu conteúdo estão de acordo com os critérios definidos no pronunciamento técnico CPC 09 - Demonstração do Valor Adicionado. Em nossa opinião, essa demonstração do valor adicionado foi adequadamente elaborada, em todos os aspectos relevantes, segundo os critérios definidos nesse pronunciamento técnico e é consistente em relação às demonstrações financeiras tomadas em conjunto.

## **Outras informações que acompanham as demonstrações financeiras e o relatório do auditor**

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

Nossa opinião sobre as demonstrações financeiras 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, 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 esse respeito.

## **Responsabilidades da Diretoria e da governança pelas demonstrações financeiras**

A Diretoria é responsável pela elaboração e adequada apresentação das demonstrações financeiras de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil e com as normas internacionais de relatório financeiro (IFRS), emitidas pelo IASB, e pelos controles internos que ela determinou como necessários para permitir a elaboração de demonstrações financeiras livres de distorção relevante, independentemente se causada por fraude ou erro.

Na elaboração das demonstrações financeiras, a Diretoria é responsável pela avaliação da capacidade de a Companhia continuar operando e 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 Diretoria pretenda liquidar a Companhia 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


Nossos objetivos são obter segurança razoável de que as demonstrações financeiras, tomadas em conjunto, estão livres de distorção relevante, independentemente se causada por fraude ou erro, e emitir relatório de auditoria contendo nossa opinião. Segurança razoável é um alto nível de segurança, mas não uma garantia de que a auditoria realizada de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria sempre detecta 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, independentemente se causada por fraude ou erro, planejamos e executamos procedimentos de auditoria em resposta a tais riscos, bem como obtemos evidência de auditoria apropriada e suficiente para fundamentar nossa opinião. O risco de não detecção de distorção relevante resultante de fraude é maior do que o proveniente de erro, já que a fraude pode envolver o ato de burlar os controles internos, conluio, falsificação, omissão ou representações falsas intencionais.
- Obtemos entendimento dos controles internos relevantes para a auditoria para planejarmos procedimentos de auditoria apropriados às circunstâncias, mas não com o objetivo de expressarmos opinião sobre a eficácia dos controles internos da Companhia.
- Avaliamos a adequação das políticas contábeis utilizadas e a razoabilidade das estimativas contábeis e respectivas divulgações feitas pela Diretoria.
- Concluimos sobre a adequação do uso, pela Diretoria, da base contábil de continuidade operacional e, com base nas evidências de auditoria obtidas, se existe incerteza relevante em relação a eventos ou condições que possam levantar dúvida significativa em relação à capacidade de continuidade operacional da Companhia. Se concluirmos que existe incerteza relevante, devemos chamar a atenção em nosso relatório de auditoria para as respectivas divulgações nas demonstrações financeiras ou incluir modificação em nossa opinião, se as divulgações forem inadequadas. Nossas conclusões estão fundamentadas nas evidências de auditoria obtidas até a data de nosso relatório. Todavia, eventos ou condições futuras podem levar a Companhia a não mais se manter em continuidade operacional.
- Avaliamos a apresentação geral, a estrutura e o conteúdo das demonstrações financeiras, inclusive as divulgações e se as demonstrações financeiras representam as correspondentes transações e os eventos de maneira compatível com o objetivo de apresentação adequada.

Comunicamo-nos com os responsáveis pela governança a respeito, entre outros aspectos, do alcance planejado, da época da auditoria e das constatações significativas de auditoria, inclusive as eventuais deficiências significativas nos controles internos que identificamos durante nossos trabalhos.

Belo Horizonte, 24 de março de 2023

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

  
Manoel P. da Silva  
Contador  
CRC nº 1 SP 205664/O-2 "T" MG

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

	<b>Notas</b>	<b>31/12/2022</b>	<b>31/12/2021</b>
<b>Ativo</b>			
<b>Circulante</b>			
Caixa e equivalentes de caixa	5	130.479	158.864
Contas a receber	6	60.399	31.061
Estoques	8	24.437	18.621
Tributos a recuperar	9	19.811	14.646
Despesas com dragagem pagas antecipadamente		888	888
Demais ativos	10	2.667	1.362
<b>Total do ativo circulante</b>		<b>238.681</b>	<b>225.442</b>
<b>Não circulante</b>			
Tributos a recuperar	9	19.219	20.683
Despesas com dragagem pagas antecipadamente		39.301	40.187
Demais ativos	10	2.446	3.016
Depósitos judiciais	11	41.705	35.519
Tributos diferidos sobre o lucro	27(a)	24.123	44.395
<b>Imobilizado</b>	12	<b>3.124.260</b>	<b>3.156.936</b>
<b>Intangível</b>	13	<b>218.887</b>	<b>230.986</b>
<b>Total do ativo não circulante</b>		<b>3.469.941</b>	<b>3.531.722</b>
<b>Total do ativo</b>		<b>3.708.622</b>	<b>3.757.164</b>
<b>Passivo e patrimônio líquido</b>			
<b>Circulante</b>			
Fornecedores	14	56.435	30.908
Contas a pagar	14	7.459	1.400
Financiamentos	15	154.224	142.300
Debêntures	15	93.288	15.812
Mútuo	19	2.143	-
Tributos a recolher	16	8.291	8.775
Obrigações sociais e trabalhistas	17	11.038	11.059
Arrendamento	18	91.428	72.312
Receitas diferidas		18	25
Dividendos a pagar	20	-	18.793
Demais passivos	21	40.212	2.003
<b>Total passivo circulante</b>		<b>464.536</b>	<b>303.387</b>
<b>Não circulante</b>			
Financiamentos	15	642.963	786.103
Debêntures	15	218.881	294.301
Mútuo	19	100.000	-
Arrendamento	18	143.990	222.430
Dividendos a pagar	20	36.946	11.022
Receitas diferidas		-	17
Demais passivos	21	4.780	38.676
Benefícios a empregados	29	43.043	52.388
Provisão para processos judiciais	11	16.199	53.245
<b>Total do passivo não circulante</b>		<b>1.206.802</b>	<b>1.458.182</b>
<b>Patrimônio líquido</b>			
Capital social	22	1.431.924	1.431.924
Ajustes de avaliação patrimonial		(15.924)	(24.054)
Reserva de capital		375.925	375.925
Reservas de lucros		245.359	211.800
<b>Total do patrimônio líquido</b>		<b>2.037.284</b>	<b>1.995.595</b>
<b>Total do passivo e patrimônio líquido</b>		<b>3.708.622</b>	<b>3.757.164</b>

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

## ULTRAFÉRTIL S.A.

### Demonstração do resultado Exercícios findos em 31 de dezembro Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

	<u>Notas</u>	<u>31/12/2022</u>	<u>31/12/2021</u>
Receita líquida de serviços prestados	23	544.227	487.946
Custo dos serviços prestados	24	<u>(303.624)</u>	<u>(277.031)</u>
<b>Lucro bruto</b>		<b><u>240.603</u></b>	<b><u>210.915</u></b>
<b>Receitas (despesas) operacionais</b>		<b><u>(31.724)</u></b>	<b><u>12.285</u></b>
Despesas administrativas	25(a)	(18.620)	(29.640)
Outras receitas (despesas) operacionais, líquidas	25(b)	(15.178)	44.149
Ganho (perda) líquidos sobre ativos financeiros	6	<u>2.074</u>	<u>(2.224)</u>
<b>Lucro operacional antes do resultado financeiro</b>		<b><u>208.879</u></b>	<b><u>223.200</u></b>
<b>Resultado financeiro</b>	26	<b><u>(150.816)</u></b>	<b><u>(159.374)</u></b>
Receitas financeiras		18.052	7.285
Despesas financeiras		(148.794)	(136.723)
Perdas com variação monetária e cambial		<u>(20.074)</u>	<u>(29.936)</u>
<b>Lucro antes do imposto de renda e da contribuição social</b>		<b><u>58.063</u></b>	<b><u>63.826</u></b>
<b>Imposto de renda e contribuição social</b>	27	<b><u>(20.272)</u></b>	<b><u>7.539</u></b>
Tributos correntes		-	(214)
Tributos diferidos		<u>(20.272)</u>	<u>7.753</u>
<b>Lucro líquido do exercício</b>		<b><u>37.791</u></b>	<b><u>71.365</u></b>
Lucro líquido do exercício básico e diluído por ação - R\$	22(d)	7,98	15,06

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

## ULTRAFÉRTIL S.A.

### Demonstração do resultado abrangente Exercícios findos em 31 de dezembro Em milhares de reais

---

	<u>31/12/2022</u>	<u>31/12/2021</u>
Lucro Líquido do exercício	<u>37.791</u>	<u>71.365</u>
<b>Outros componentes do resultado abrangente</b>		
Itens que não serão reclassificados para o resultado		
Remensuração de obrigações de benefícios pós-emprego (Nota 29)	<u>12.873</u>	<u>296</u>
<b>Total do resultado abrangente do exercício</b>	<u><b>50.664</b></u>	<u><b>71.661</b></u>

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

## ULTRAFÉRTIL S.A.

### Demonstração das mutações no patrimônio líquido Exercícios findos em 31 de dezembro Em milhares de reais

	Capital social	Reserva de capital	Reservas de lucros		Ajustes de avaliação patrimonial	Lucros acumulados	Total
			Reserva legal	Reserva de expansão			
<b>Em 31 de dezembro de 2020</b>	<b>1.431.924</b>	<b>375.925</b>	<b>13.428</b>	<b>139.203</b>	<b>(19.597)</b>	<b>-</b>	<b>1.940.883</b>
Resultado abrangente do exercício							
Lucro do exercício	-	-	-	-	-	71.365	71.365
Outros resultados abrangentes							
Remensuração de obrigações de benefícios (Nota 29)	-	-	-	-	296	-	296
Realização de <i>deemed cost</i> (Nota 22(c))	-	-	-	-	(4.753)	4.753	-
<b>Total do resultado abrangente do exercício</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(4.457)</b>	<b>76.118</b>	<b>71.661</b>
Constituição de reservas (Nota 22(b))	-	-	3.570	55.599	-	(59.169)	-
Dividendos mínimos propostos (Nota 20)	-	-	-	-	-	(16.949)	(16.949)
<b>Em 31 de dezembro de 2021</b>	<b>1.431.924</b>	<b>375.925</b>	<b>16.998</b>	<b>194.802</b>	<b>(24.054)</b>	<b>-</b>	<b>1.995.595</b>
Resultado abrangente do exercício							
Lucro do exercício	-	-	-	-	-	37.791	37.791
Outros resultados abrangentes							
Remensuração de obrigações de benefícios (Nota 29)	-	-	-	-	12.873	-	12.873
Realização de <i>deemed cost</i> (Nota 22(c))	-	-	-	-	(4.743)	4.743	-
<b>Total do resultado abrangente do exercício</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>8.130</b>	<b>42.534</b>	<b>50.664</b>
Constituição de reservas (Nota 22(b))	-	-	1.890	31.669	-	(33.559)	-
Dividendos mínimos propostos (Nota 20)	-	-	-	-	-	(8.975)	(8.975)
<b>Em 31 de dezembro de 2022</b>	<b>1.431.924</b>	<b>375.925</b>	<b>18.888</b>	<b>226.471</b>	<b>(15.924)</b>	<b>-</b>	<b>2.037.284</b>

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

# ULTRAFÉRTIL S.A.

## Demonstração dos fluxos de caixa Exercício findos em 31 de dezembro Em milhares de reais

	<u>Notas</u>	<u>31/12/2022</u>	<u>31/12/2021</u>
<b>Fluxos de caixa das atividades operacionais</b>			
Lucro líquido do exercício		37.791	71.365
<b>Ajustes de</b>			
Depreciação e amortização	24	132.922	127.127
Provisão para desvalorização de estoques	25(b)	79	760
Provisão de ativos	21 e 25(b)	1.536	38.676
Provisão para baixa de imobilizado	25(b)	1.044	-
Provisões (reversões) para perdas por redução ao valor recuperável em contas a receber	6	(2.074)	2.224
Provisões para perdas e processos judiciais, líquidas	11	41.699	31.563
Perdas (ganhos) com variação monetária e cambial	26	20.074	29.936
(Ganho) perda na alienação de ativo imobilizado e intangível	25(b)	39	2.622
Despesa (reversão) de benefícios a empregados		-	121
Receitas diferidas		(25)	(25)
Despesas financeiras - juros sobre financiamentos e debêntures	15.1 e 26	89.432	88.296
Despesas financeiras - custos de transação sobre financiamentos e debêntures	15.1 e 26	1.380	1.436
Despesas financeiras - arrendamentos	26	21.686	27.278
Ajuste a valor presente	26	-	13
Juros sobre mútuo	26	2.143	-
Amortização de despesas de dragagem pagas antecipadamente		888	888
Tributos diferidos sobre o lucro	27(a)	20.272	(7.753)
		<b>368.886</b>	<b>414.527</b>
<b>Variações nos ativos e passivos</b>			
Contas a receber		(26.804)	(15.281)
Estoques		(5.896)	(1.021)
Tributos a recuperar		18.726	15.438
Despesas pagas antecipadamente		(2)	5.979
Depósitos judiciais		(4.365)	(35.326)
Demais ativos		(737)	(3.773)
Fornecedores		25.941	1.746
Contas a pagar		6.059	284
Tributos a recolher		(484)	1.627
Benefícios a empregados		3.528	2.202
Provisão para processos judiciais	11	(78.745)	(2.253)
Obrigações sociais e trabalhistas		(21)	671
Demais passivos		2.488	453
		<b>308.574</b>	<b>385.273</b>
<b>Caixa líquido gerados pelas operações</b>			
Imposto de renda e contribuição social pagos		(9.694)	(9.598)
		<b>298.880</b>	<b>375.675</b>
<b>Caixa líquido proveniente das atividades operacionais</b>			
<b>Fluxo de caixa das atividades de investimentos</b>			
Recebimento pela alienação de imobilizado e intangível	25(b)	13	394
Compra de ativo imobilizado e intangível	4(v), 12 e 13	(63.060)	(49.291)
		<b>(63.047)</b>	<b>(48.897)</b>
<b>Caixa líquido (aplicado nas) atividades de investimento</b>			
<b>Fluxo de caixa das atividades de financiamento</b>			
Pagamento de principal de financiamentos e debêntures	15.1	(151.296)	(142.775)
Pagamento de juros de financiamentos e debêntures	15.1	(92.284)	(92.139)
Pagamento de arrendamentos	18	(118.795)	(107.251)
Dividendos pagos	20	(1.843)	(11.795)
Captação de mútuo	19	100.000	-
		<b>(264.218)</b>	<b>(353.960)</b>
<b>Caixa líquido (aplicado nas) atividades de financiamento</b>			
<b>Redução líquida de caixa e equivalentes de caixa</b>			
Caixa e equivalentes de caixa no início do exercício	5	158.864	186.046
Caixa e equivalentes de caixa no final do exercício	5	130.479	158.864

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

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.



# ULTRAFÉRTIL S.A.

## Demonstração do valor adicionado Exercícios findos em 31 de dezembro Em milhares de reais

	<u>31/12/2022</u>	<u>31/12/2021</u>
<b>Receitas</b>		
Vendas brutas de serviços (Nota 23)	608.477	541.743
Outras receitas	11.693	116.016
Perdas por redução ao valor recuperável – reversão / constituição (Nota 6)	2.074	(2.224)
	<b><u>622.244</u></b>	<b><u>655.535</u></b>
<b>Menos: Insumos adquiridos de terceiros</b>		
Custos dos serviços prestados	(56.827)	(57.663)
Materiais, energia, serviços de terceiros e outros	(126.313)	(95.620)
Provisão para processos judiciais, líquida de reversões	14.392	(13.074)
Outros	(10.840)	(46.519)
	<b><u>(179.588)</u></b>	<b><u>(212.876)</u></b>
<b>Valor adicionado bruto</b>	<b><u>442.656</u></b>	<b><u>442.659</u></b>
Depreciação e amortização	(132.922)	(127.127)
<b>Valor adicionado líquido produzido</b>	<b><u>309.734</u></b>	<b><u>315.532</u></b>
<b>Valor adicionado recebido em transferência</b>		
Receitas financeiras e variações cambiais	24.636	10.412
	<b><u>24.636</u></b>	<b><u>10.412</u></b>
<b>Valor adicionado total a distribuir</b>	<b><u>334.370</u></b>	<b><u>325.944</u></b>
<b>Distribuição do valor adicionado</b>		
Pessoal e encargos	52.496	51.795
Remuneração direta	30.699	30.806
Benefícios	14.691	13.188
FGTS	2.038	1.974
Outros	5.068	5.827
Impostos, taxas e contribuições	70.261	34.622
Federais	35.226	4.727
Estaduais	380	215
Municipais	34.655	29.680
Remuneração de capitais de terceiros	173.822	168.162
Remuneração de capital próprio	37.791	71.365
<b>Valor adicionado distribuído</b>	<b><u>334.370</u></b>	<b><u>325.944</u></b>

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

# ULTRAFÉRTIL S.A.

## NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

Exercício findo em 31 de dezembro de 2022

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

### 1 - Contexto operacional

A Ultrafértil S.A. ("Ultrafértil" ou "Companhia") 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.

O controlador final da Companhia é a VLI S.A.

As participações diretas da UF são:

	Participações diretas	
	31/12/2022	31/12/2021
<b>Controladas diretas</b>		
Júpiter Cargas Ltda. ("Júpiter")	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 encontra-se em constituição.

### 2 - Base de preparação e principais políticas contábeis

#### (a) Declaração de conformidade e base de preparação

As demonstrações financeiras foram preparadas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil e com as normais internacionais de relatórios financeiros ("IFRS"), emitidas pelo *International Accounting Standards Board* - IASB, implementados no Brasil através do Comitê de Pronunciamentos Contábeis ("CPC"), assim como pela apresentação dessas informações de forma condizente e aprovados pela Comissão de Valores Mobiliários ("CVM") e pelo Conselho Federal de Contabilidade ("CFC"). Todas as informações relevantes próprias das demonstrações financeiras, e apenas essas informações, estão sendo evidenciadas e correspondem às utilizadas na gestão da Administração da Companhia, aplicáveis à elaboração das Demonstrações Financeiras Anuais.

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 24 de março de 2023. Desta forma, estas demonstrações financeiras consideram eventos subsequentes que pudessem ter efeito sobre elas até a referida data.

#### (b) Base de mensuração

As demonstrações financeiras foram preparadas considerando o custo histórico como base de valor.

**NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS****Exercício findo em 31 de dezembro de 2022**

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

**(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:

Alterações à IAS 1 / CPC 26 (R1)	Referência à Estrutura Conceitual e apresentação das demonstrações contábeis
Alterações à IAS 1 / CPC 26 (R1) e IFRS - Declaração da Prática	Divulgação de Políticas Contábeis
Alterações à IAS 8 / CPC 23	Definição de Estimativas Contábeis
Alterações à IAS 12 / CPC 32	Imposto Diferido Relacionado a Ativos e Passivos Resultantes de uma Única Transação
Alterações à IFRS 10 / CPC 36 (R3)	Venda ou contribuição de ativos entre um investidor e sua coligada ou joint venture

Os diretores não esperam que a adoção das normas listadas abaixo tenha um impacto relevante sobre as demonstrações financeiras da Companhia em períodos futuros.

**Alteração ao IAS 1 – “Apresentação das demonstrações contábeis:**

De acordo com o IAS 1 – “*Presentation of financial statements*”, para uma entidade classificar passivos como não circulantes em suas demonstrações financeiras, ela deve ter o direito de evitar a liquidação dos passivos por no mínimo doze meses da data do balanço patrimonial. Em janeiro de 2020, o IASB emitiu a alteração ao IAS 1 “*Classification of liabilities as current or non-current*”, cuja data de aplicação era para exercícios iniciados a partir de 1º de janeiro de 2023, que determinava que a entidade não teria o direito de evitar a liquidação de um passivo por pelo menos doze meses, caso, na data do balanço, não tivesse cumprido com índices previstos em cláusulas restritivas (ex.: *covenants*), mesmo que a mensuração contratual do *covenant* somente fosse requerida após a data do balanço em até doze meses.

Subsequentemente, em outubro de 2022, nova alteração foi emitida para esclarecer que passivos que contém cláusulas contratuais restritivas requerendo atingimento de índices sob *covenants* somente após a data do balanço, não afetam a classificação como circulante ou não circulante. Somente *covenants* com os quais a entidade é requerida a cumprir até a data do balanço afetam a classificação do passivo, mesmo que a mensuração somente ocorra após aquela data.

A alteração de 2022 introduz requisitos adicionais de divulgação que permitam aos usuários das demonstrações financeiras compreender o risco do passivo ser liquidado em até doze meses após a data do balanço. A alteração de 2022 mudou a data de aplicação da alteração de 2020. Desta forma, ambas as alterações se aplicam para exercícios iniciados a partir de 1º de janeiro de 2024.

**Alteração ao IAS 1 e IFRS Practice Statement 2 - Divulgação de políticas contábeis**

Em fevereiro de 2021 o IASB emitiu nova alteração ao IAS 1 sobre divulgação de políticas contábeis "materiais" ao invés de políticas contábeis "significativas". As alterações definem o que é "informação de política contábil material" e explicam como identificá-las. Também esclarece que informações imateriais de política contábil não precisam ser divulgadas, mas caso o sejam, que não devem obscurecer as informações contábeis relevantes. Para apoiar esta alteração, o IASB também alterou a "IFRS Practice Statement 2 Making Materiality Judgements" para fornecer orientação sobre como aplicar o conceito de materialidade às divulgações de política contábil. A referida alteração tem vigência a partir de 1º de janeiro de 2023.

**Alteração ao IAS 8 - Políticas Contábeis, Mudança de Estimativa e Retificação de Erro**

A alteração emitida em fevereiro de 2021 esclarece como as entidades devem distinguir as mudanças nas políticas contábeis de mudanças nas estimativas contábeis, uma vez que mudanças nas estimativas contábeis são aplicadas prospectivamente a transações futuras e outros eventos futuros, mas mudanças nas políticas contábeis são geralmente aplicadas retrospectivamente a transações anteriores e outros eventos anteriores, bem como ao período atual.

**NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS**

**Exercício findo em 31 de dezembro de 2022**

**Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma**

---

De acordo com a nova definição, estimativas contábeis são “valores monetários nas demonstrações financeiras sujeitos à incerteza na mensuração”. A definição de mudança nas estimativas contábeis foi excluída. No entanto, o Board manteve o conceito de mudanças nas estimativas contábeis na Norma com os seguintes esclarecimentos:

- Uma mudança na estimativa contábil que resulte de novas informações ou novos eventos não significa a retificação de um erro;

- Os efeitos da mudança em um dado ou técnica de mensuração usada para desenvolver uma estimativa contábil correspondem a mudanças nas estimativas contábeis se não resultarem da retificação de erros de períodos anteriores.

A referida alteração tem vigência a partir de 1º de janeiro de 2023.

Alteração ao IAS 12 - Tributos sobre o Lucro

A alteração emitida em maio de 2021 requer que as entidades reconheçam o imposto diferido sobre as transações que, no reconhecimento inicial, dão origem a montantes iguais de diferenças temporárias tributáveis e dedutíveis. Isso normalmente se aplica a transações de arrendamentos (ativos de direito de uso e passivos de arrendamento) e obrigações de descomissionamento e restauração, como exemplo, e exigirá o reconhecimento de ativos e passivos fiscais diferidos adicionais.

O Board acrescenta ainda um exemplo ilustrativo na IAS 12 que explica como as alterações são aplicadas. As alterações são aplicáveis a transações ocorridas no ou após o início do primeiro período comparativo apresentado. Adicionalmente, no início do primeiro período comparativo, a entidade reconhece:

- Um ativo fiscal diferido (quando for provável que a entidade apresentará lucro tributável em montante suficiente para que tais diferenças temporárias dedutíveis possam ser utilizadas) e um passivo fiscal diferido para todas as diferenças temporárias dedutíveis e tributáveis associadas aos:

- (i) Ativos de direito de uso e passivos de arrendamento Passivos por Desativação, Restauração e Outros
- (ii) Passivos Similares e valores correspondentes reconhecidos como parte do custo do respectivo ativo

- O efeito acumulado da aplicação inicial das alterações como ajuste do saldo inicial de lucros acumulados (ou outro componente do patrimônio líquido, conforme aplicável) naquela data.

A referida alteração tem vigência a partir de 1º de janeiro de 2023.

Alterações à IFRS 10 (CPC 36 (R3)) – Demonstrações Consolidadas e IAS 28 (CPC 18 (R2)) - Venda ou Contribuição de Ativos entre um Investidor e sua Coligada ou *Joint Venture*

As alterações à IFRS 10 (CPC 36 (R3)) e à IAS 28 (CPC 18 (R2)) tratam de situações que envolvem a venda ou contribuição de ativos entre um investidor e sua coligada ou *joint venture*. Especificamente, os ganhos e as perdas resultantes da perda de controle de uma controlada que não contenha um negócio em uma transação com uma coligada ou *joint venture* contabilizada utilizando o método de equivalência patrimonial são reconhecidos no resultado da controladora apenas proporcionalmente às participações do investidor não relacionado nessa coligada ou *joint venture*. Da mesma forma, os ganhos e as perdas resultantes da remensuração de investimentos retidos em alguma antiga controlada (que tenha se tornado coligada ou *joint venture* contabilizada pelo método de equivalência patrimonial) ao valor justo são reconhecidos no resultado da antiga controladora proporcionalmente às participações do investidor não

**NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS**

**Exercício findo em 31 de dezembro de 2022**

**Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma**

---

relacionado na nova coligada ou joint venture. A data de vigência das alterações ainda não foi definida pelo IASB; porém, é permitida a adoção antecipada das alterações. Os diretores da Companhia esperam que a adoção dessas alterações tenha um impacto sobre as demonstrações financeiras consolidadas do Grupo no futuro caso essas transações ocorram.

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 2022:

Alteração ao IAS 16 / CPC 27 - “Ativo imobilizado”: a alteração proíbe uma entidade de deduzir do custo do imobilizado os valores recebidos da venda de itens produzidos enquanto o ativo estiver sendo preparado para seu uso pretendido. Tais receitas e custos relacionados devem ser reconhecidos no resultado do exercício.

Alteração ao IAS 37 / CPC 25 – “Provisão, passivos contingentes e ativos contingentes”: esclarece que, para fins de avaliar se um contrato é oneroso, o custo de cumprimento do contrato inclui os custos incrementais de cumprimento desse contrato e uma alocação de outros custos que se relacionam diretamente ao cumprimento dele.

Aprimoramentos anuais – ciclo 2018-2020:

- IFRS 9 / CPC 48 – “Instrumentos financeiros”: esclarece quais taxas devem ser incluídas no teste de 10% para análise de baixa de passivos financeiros.
- IFRS 16 / CPC 06 – “Arrendamentos”: alteração do exemplo 13 a fim de excluir o exemplo de pagamentos do arrendador relacionados a melhorias no imóvel arrendado.

**3 - Estimativas, premissas e julgamentos contábeis críticos**

A Companhia preparou suas demonstrações financeiras com base em estimativas decorrentes de sua experiência e diversos outros fatores que acredita serem razoáveis e relevantes.

Na elaboração das demonstrações financeiras, é necessário utilizar estimativas para contabilizar certos ativos, passivos e outras transações. As demonstrações financeiras da Companhia incluem, portanto, estimativas referentes a perdas por redução ao valor recuperável de ativos não financeiros, seleção de vidas úteis do ativo imobilizado, definição dos prazos para amortização do intangível com vida útil definida, provisões necessárias para processos judiciais prováveis, determinações de provisões para imposto de renda e realização de impostos diferidos ativos e outras similares. Os resultados reais podem apresentar variações em relação às estimativas.

**(a) Estimativas e premissas contábeis críticas**

A aplicação de estimativas contábeis geralmente requer que a administração se baseie em julgamentos sobre os efeitos de certas transações que podem afetar a situação patrimonial da Companhia, envolvendo os ativos, passivos, receitas e despesas.

As transações envolvendo tais estimativas podem afetar o patrimônio líquido e a condição financeira da Companhia, bem como seu resultado operacional, já que os efetivos resultados podem divergir das suas estimativas.

**NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS**

**Exercício findo em 31 de dezembro de 2022**

**Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma**

---

As principais estimativas e premissas que apresentam riscos significativos, com possibilidade de causar ajustes relevantes nos valores de ativos e passivos no próximo exercício social estão contempladas a seguir:

**(i) Revisão da vida útil dos bens patrimoniais 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**

A Companhia 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.

**(iii) Tributos diferidos sobre o lucro**

A Companhia reconhece o efeito do imposto diferido de prejuízo fiscal 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. As avaliações realizadas dependem da probabilidade de geração de lucros tributáveis no futuro baseado na produção, planejamento de vendas e custos operacionais.

**(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 (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 - Principais políticas contábeis**

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

**(a) Moeda funcional e moeda de apresentação**

As transações realizadas nas demonstrações financeiras de cada 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.

**(b) 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".

**(c) 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.

**(d) 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) – VJR e VJORA
- 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.

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.

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**

No reconhecimento inicial de um investimento em um instrumento patrimonial que não seja mantido para negociação, a Companhia pode optar irrevogavelmente por apresentar alterações subsequentes no valor justo do investimento em outros resultados abrangentes. Esta escolha é feita investimento por investimento.

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.

### **Instrumentos de dívida**

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.

#### **(e) Provisão para perdas de ativos financeiros mensurados ao custo amortizado**

A Companhia passou a avaliar, 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:



**NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS**

**Exercício findo em 31 de dezembro de 2022**

**Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma**

---

- 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***

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

**(ii) perda de crédito esperada para 12 meses – *12 month expected credit losses – 12 month ECL***

Acompanhamento da evolução do risco de crédito dos créditos específico por se tratar de títulos com natureza específica

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.

**(f) 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(e)).

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.

**(g) 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 custo de aquisição é determinado usando-se o método da média ponderada móvel.

**NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS**

**Exercício findo em 31 de dezembro de 2022**

**Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma**

---

**(h) 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.

**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:

	<u>Anos</u>
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".

**(i) 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 (R2) – "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.

**Relações contratuais com clientes**

As relações contratuais com clientes, adquiridas em uma combinação de negócios, são reconhecidas pelo valor justo na data da aquisição. As relações contratuais com clientes têm vida útil finita e são contabilizadas pelo seu valor de custo menos a amortização acumulada. A amortização é calculada usando o método linear durante a vida esperada da relação com o cliente.

**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 de três a cinco anos.

**NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS**

**Exercício findo em 31 de dezembro de 2022**

**Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma**

---

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:

	<u>Anos</u>
Mais valia de exploração de concessão	22
Softwares, equipamentos e aplicativos de informática	5

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

**(j) Redução do valor recuperável de ativos não financeiros**

Os ativos que têm uma vida útil indefinida, não estão sujeitos à amortização e são testados anualmente para identificar eventual necessidade de redução ao valor recuperável. As revisões de redução do valor recuperável são realizadas anualmente ou com maior frequência se eventos ou alterações nas circunstâncias indicarem uma possível redução do valor recuperável.

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 ajustados por redução do valor recuperável, são revisados subsequentemente para a análise de uma possível reversão da redução do valor recuperável na data do balanço.

**(k) 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.

**NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS**

**Exercício findo em 31 de dezembro de 2022**

**Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma**

---

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 das empresas 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.

**(l) 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 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.

**(m) 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.

## ULTRAFÉRTIL S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

Exercício findo em 31 de dezembro de 2022

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

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:

	<b>UF</b>
Ativos de dragagem	9,49%

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

<b>Prazos contratuais projetados pelo CDI futuro – BM&amp;F – embasaram o cálculo das taxas incrementais em 1º de janeiro de 2019</b>	<b>Taxa</b>
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.

**NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS**

**Exercício findo em 31 de dezembro de 2022**

**Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma**

---

**(n) Provisões**

As provisões para ações judiciais (trabalhista, civil 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.

**(o) 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.

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 pela Companhia 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.

**(p) 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.

**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**

Os programas de Incentivos de longo prazo oferecidos pelas Companhias FNS, FCA, VLI, Ultrafertil e VLI Multimodal S.A. (em conjunto, “Grupo VLI” ou “Grupo”) (*Matching e Phantom*) estão descritos na Nota 29. Os referidos incentivos classificam-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.

**(q) 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.

**NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS**

**Exercício findo em 31 de dezembro de 2022**

**Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma**

---

**(r) 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.

A receita compreende o valor justo da contraprestação recebida ou a receber pela prestação de serviços de 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 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 à medida que as obrigações de desempenho são satisfeitas ao longo do tempo.

**Receitas de serviços**

A Companhia presta serviços de transportes portuários. As vendas são reconhecidas a medida em que os serviços são prestados, ou seja, ao longo da execução dos mesmos 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.

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.

**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.



**NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS**

**Exercício findo em 31 de dezembro de 2022**

**Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma**

---

**Receitas diferidas**

As receitas antecipadas são registradas no passivo quando há recebimentos antecipados para prestação de serviços futuros. As receitas antecipadas serão reconhecidas no resultado quando decorrido o prazo de competência ou da prestação de serviços futuros.

**(s) 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.

**(t) Apresentação de informações por segmentos**

Conforme descrito na Nota 28, A Companhia analisa suas operações como segmento único 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 Companhia.

**(u) Demonstração do valor adicionado (“DVA”)**

A Companhia divulga suas demonstrações do valor adicionado (“DVA”) de acordo com os pronunciamentos do CPC 09.

**(v) Fluxo de caixa**

As transações que não afetaram o caixa no exercício findo em 31 de dezembro de 2022 estão representadas pelas:

- (i) correções monetárias no direito de uso no imobilizado e obrigações de arrendamento e que derivam do CPC 06 (R2) / IFRS 16 no montante de R\$33.196 (Notas 12 e 18).
- (ii) provisionamento dos dividendos a pagar no valor de R\$8.975, referentes ao resultado do exercício de 2021 (Nota 20);
- (iii) reversão de provisão de estoques para intangíveis no montante de R\$6 e provisão para baixa de ativos no montante de R\$1.044 (Notas 13 e 25(b)).

As transações que não afetaram o caixa no exercício findo em 31 de dezembro de 2021 estão representadas pelas:

- (i) correções monetárias no direito de uso no imobilizado e obrigações de arrendamento e que derivam do CPC 06 (R2) / IFRS 16 no montante de R\$30.641 (Notas 12 e 18).
- (ii) provisionamento dos dividendos a pagar no valor de R\$16.969, referentes ao resultado do exercício de 2021 (Nota 20);
- (iii) provisão de estoques para intangíveis no montante de R\$7 (Nota 13).

# ULTRAFÉRTIL S.A.

## NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

Exercício findo em 31 de dezembro de 2022

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

### 5 - Caixa e equivalentes de caixa

	<u>31/12/2022</u>	<u>31/12/2021</u>
Caixa e bancos	9.277	3.197
Aplicações financeiras (i)	<u>121.202</u>	<u>155.667</u>
	<u><b>130.479</b></u>	<u><b>158.864</b></u>

- (i) Aplicações em operações compromissadas e em certificados de depósitos bancários de curto prazo indexados ao CDI (Certificado de Depósito Interbancário), efetuados através de fundo de investimento restrito do Grupo VLI (R\$60.303), bem como de forma própria (R\$60.899 (2021 – R\$155.667)), com remuneração média de 102,88% (2021 – 102,83%) e prontamente conversíveis em montante conhecido de caixa, com insignificante risco de mudança de valor.

### 6 - Contas a receber

	<u>31/12/2022</u>	<u>31/12/2021</u>
<b>Circulante</b>		
Contas a receber de clientes	49.234	22.943
Contas a receber partes relacionadas	11.315	10.342
Menos: Perdas por redução ao valor recuperável em contas a receber	<u>(150)</u>	<u>(2.224)</u>
	<u><b>60.399</b></u>	<u><b>31.061</b></u>

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

	<u>31/12/2022</u>	<u>31/12/2021</u>
<b>Método simplificado</b>		
Saldo no início do exercício	(119)	-
(+) Aumento	(2.353)	(119)
(-) Redução	<u>2.322</u>	<u>-</u>
<b>Saldo ao final do exercício</b>	<u><b>(150)</b></u>	<u><b>(119)</b></u>
	<u><b>31/12/2022</b></u>	<u><b>31/12/2021</b></u>
<b>Take or pay e multas (acompanhamento do risco de crédito)</b>		
Saldo no início do exercício	(2.105)	-
(+) Aumento	-	(2.105)
(-) Redução	<u>2.105</u>	<u>-</u>
<b>Saldo ao final do exercício</b>	<u>-</u>	<u><b>(2.105)</b></u>
	<u><b>(150)</b></u>	<u><b>(119)</b></u>
Variação operacional - resultado	<u>2.074</u>	<u>(2.224)</u>
	<u><b>2.074</b></u>	<u><b>(2.224)</b></u>

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

	<u>31/12/2022</u>	<u>31/12/2021</u>
A vencer	60.326	29.115
Vencidos até 3 meses	-	1.667
Vencidos de 3 a 6 meses	84	405
Vencidos acima 6 meses	<u>139</u>	<u>2.098</u>
<b>Contas a receber de clientes</b>	<u><b>60.549</b></u>	<u><b>33.285</b></u>

# ULTRAFÉRTIL S.A.

## NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

Exercício findo em 31 de dezembro de 2022

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:

<b>Balanco Patrimonial</b>	<b>31/12/2022</b>	<b>31/12/2021</b>
<b>Ativo circulante</b>		
Contas a receber (Nota 6)		
Outros	11.315	10.342
	<b>11.315</b>	<b>10.342</b>
<b>Passivo circulante</b>		
Fornecedores (Nota 14)		
Controladora (VLI Multimodal S.A.)	1.591	1.190
Controladora final (VLI S.A.)	561	497
Outras (ii)	1.305	108
	<b>3.457</b>	<b>1.795</b>
Obrigações de arrendamento		
Outras (ii)	91.428	72.312
	<b>91.428</b>	<b>72.312</b>
<b>Passivo não circulante</b>		
Obrigações de arrendamento		
Outras (ii)	143.990	221.430
	<b>143.990</b>	<b>221.430</b>
<b>Demonstração do resultado</b>	<b>31/12/2022</b>	<b>31/12/2021</b>
<b>Receitas</b>		
Receita bruta de serviços prestados		
Acionista (i)	157.425	121.055
	<b>157.425</b>	<b>121.055</b>
<b>Custos e despesas</b>		
Custo dos serviços		
Outras	(1.073)	(1.392)
	<b>(1.073)</b>	<b>(1.392)</b>
Previdência complementar		
Outras	(4.727)	(3.224)
	<b>(4.727)</b>	<b>(3.224)</b>
Receitas (despesas) operacionais (iii)		
Controladora (VLI Multimodal S.A.)	(13.627)	(11.108)
Controladora final (VLI S.A.)	(4.273)	(4.273)
	<b>(17.900)</b>	<b>(15.381)</b>
Outras	(2.059)	11
	<b>(2.059)</b>	<b>11</b>

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

	<b>31/12/2022</b>	<b>31/12/2021</b>
A vencer	11.231	10.330
Vencidos até 3 meses	84	12
	<b>11.315</b>	<b>10.342</b>

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

## ULTRAFÉRTIL S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

Exercício findo em 31 de dezembro de 2022

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

(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.

	<u>31/12/2022</u>	<u>31/12/2021</u>
Despesas com compartilhamento de gastos		
Controladora (VLI Multimodal S.A.)	(13.627)	(11.108)
Controladora final	<u>(4.273)</u>	<u>(4.273)</u>
	<u>(17.900)</u>	<u>(15.381)</u>

#### 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 25(a)).

#### 8 - Estoques

	<u>31/12/2022</u>	<u>31/12/2021</u>
Estoques para manutenção de equipamentos e instalações	9.300	7.299
Combustíveis, lubrificantes e gases	579	436
Materiais de consumo de oficina e manutenção	4.968	6.155
Materiais elétricos e eletrônicos	3.207	3.206
Outros materiais	<u>6.383</u>	<u>1.525</u>
	<u>24.437</u>	<u>18.621</u>

No exercício findo em 31 de dezembro de 2022, contempla R\$956 (2021 – R\$871) de provisões para desvalorização de estoques.

#### 9 - Tributos a recuperar

	<u>31/12/2022</u>	<u>31/12/2021</u>
<b>Circulante</b>		
ICMS a recuperar	323	527
Imposto de renda e contribuição social retidos na fonte	1.011	1.011
PIS e COFINS a compensar	4.606	3.847
Saldos de declaração – imposto de renda e contribuição social	13.867	9.257
Outros	<u>4</u>	<u>4</u>
	<u>19.811</u>	<u>14.646</u>
<b>Não circulante</b>		
PIS e COFINS a compensar	13.817	11.542
Saldos de declaração – imposto de renda e contribuição social	5.145	9.002
Outros	<u>257</u>	<u>139</u>
	<u>19.219</u>	<u>20.683</u>
<b>Total – tributos a recuperar</b>	<u>39.030</u>	<u>35.329</u>

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.

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

Exercício findo em 31 de dezembro de 2022

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

**10 - Demais ativos**

	<u>31/12/2022</u>	<u>31/12/2021</u>
<b>Circulante</b>		
Adiantamento a empregados	434	289
Prêmios de seguros pagos antecipadamente	1.474	385
Outros	759	688
<b>Total demais ativos circulantes</b>	<b><u>2.667</u></b>	<b><u>1.362</u></b>
<b>Não circulante</b>		
Subcrédito social pago antecipadamente	2.438	3.007
Outros	8	9
<b>Total demais ativos não circulantes</b>	<b><u>2.446</u></b>	<b><u>3.016</u></b>
	<b><u>5.113</u></b>	<b><u>4.378</u></b>

**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:**

	<u>31/12/2022</u>		<u>31/12/2021</u>	
	<u>Depósitos judiciais</u>	<u>Provisões para processos Judiciais</u>	<u>Depósitos judiciais</u>	<u>Provisões para processos Judiciais</u>
Trabalhistas	1.207	2.932	165	2.898
Tributárias	40.173(i)	259	35.354(i)	-
Cíveis	325	13.008	-	50.347
	<b><u>41.705</u></b>	<b><u>16.199</u></b>	<b><u>35.519</u></b>	<b><u>53.245</u></b>

(i) Contempla R\$36 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 mais que prováveis e, portanto, não se constituiu provisões de perda para tal.

**Movimentação das provisões para processos judiciais:**

	<u>31/12/2021</u>	<u>Adições/ (reversões)</u>	<u>Pagamento</u>	<u>Adições/ (reversões) juros e atualização monetária</u>	<u>31/12/2022</u>
Trabalhistas	2.898	367	(615)	282	2.932
Cíveis	50.347	12.972	(76.812)	26.501	13.008
Tributárias	-	340	(150)	69	259
Outros	-	1.010	(1.168)	158	-
	<b><u>53.245</u></b>	<b><u>14.689</u></b>	<b><u>(78.745)</u></b>	<b><u>27.010</u></b>	<b><u>16.199</u></b>

## ULTRAFÉRTIL S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

Exercício findo em 31 de dezembro de 2022

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

	<u>31/12/2020</u>	<u>Adições/ (reversões)</u>	<u>Pagamento</u>	<u>Adições/ (reversões) juros e atualização monetária</u>	<u>31/12/2021</u>
Trabalhistas	1.184	2.218	(927)	423	2.898
Cíveis	22.751	10.406	(0)	17.190	50.347
Outros	-	1.252	(1.326)	74	-
	<u>23.935</u>	<u>13.876</u>	<u>(2.253)</u>	<u>17.687</u>	<u>53.245</u>

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\$85.135 (2021 – R\$266.292), 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.

	<u>31/12/2022</u>	<u>31/12/2021</u>
Trabalhistas	5.842	1.525
Cíveis (i)	44.574	233.095
Tributárias	34.719	31.672
	<u>85.135</u>	<u>266.292</u>

(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.

**NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS**

**Exercício findo em 31 de dezembro de 2022**

**Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma**

Sumário das principais causas:

Natureza	Tipo de ação	Valor em risco possível	Breve descrição do processo
Cíveis	Arbitragem	R\$20.481	<p><b>Objeto:</b> Requerente busca indenização por custos decorrentes de prorrogação contratual e redução de escopo no âmbito do Contrato de Empreitada firmado para realização de obras civis para infraestrutura de construção da ampliação do Terminal Integrador Portuário Luiz Antônio Mesquita (TIPLAM). A Ultrafertil apresentou pedido contraposto contra o cliente, em busca do pagamento de multa, perdas e danos por descumprimento dos marcos contratuais; indenização pelos danos causados por defeitos construtivos e falta de qualidade nas obras; indenização pelo valor que a Ultrafertil vier a ter que pagar à fornecedores específicos, em razão dos alegados danos decorrentes do uso de chumbadores que não os do fornecedor nas obras do TIPLAM, conforme venha a ser determinado e apurado em Procedimento Arbitral acrescidos das despesas com o procedimento e honorários de advogado da requerida; e, subsidiariamente ao pedido precedente, caso a sentença desse Procedimento seja proferida anteriormente àquela de procedimento arbitral.</p> <p><b>Andamento atual:</b> Condenação em primeira instância de forma parcial, será interposto pedido de esclarecimentos aos árbitros.</p>
Tributárias	Auto de Infração/Impugnação	R\$3.275	<p><b>Objeto:</b> Empresa teria promovido a retenção a menor do ISSQN incidente sobre a contratação de serviços</p> <p><b>Andamento atual:</b> Aguarda-se e decisão.</p>
Cíveis	Arbitragem	R\$796	<p><b>Objeto:</b> Procedimento Arbitral instaurado pela Ultrafertil em face da Petros, tendo por objeto a discussão atinente aos valores eventualmente devidos pela retirada do patrocínio da Ultrafertil do plano Petros-Ultrafertil.</p> <p><b>Andamento atual:</b> Aguardando julgamento pelo Árbitro.</p>
Cíveis	Ação Ordinária	Valor inestimável	<p><b>Objeto:</b> Ação popular ajuizada para suspender dragagem portuária e anular as licenças ambientais expedidas sob alegação de existência de danos ambientais e vícios no processo de licenciamento.</p> <p><b>Andamento atual:</b> foram concluídas as citações dos réus, os quais já apresentaram suas contestações. Atualmente aguarda-se a apresentação de réplica pelo Autor Popular.</p>

# ULTRAFÉRTIL S.A.

## NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

Exercício findo em 31 de dezembro de 2022

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

### 12 - Imobilizado

	Terrenos, edifícios, equipamentos e Instalações (a)	Máquinas, equipamentos auxiliares e veículos	Imobilizado em andamento	Outros	Total
<b>Valor de custo</b>					
Saldo em 31 de dezembro de 2020	3.676.462	5.297	96.494	11.417	3.789.670
Correções monetárias CPC 06 (R2) / IFRS 16 (Nota 18)	30.641	-	-	-	30.641
Adições	541	-	48.162	-	48.703
Baixas	(3.475)	-	-	-	(3.475)
Transferências (b)	106.774	976	(112.000)	856	(3.394)
<b>Saldo em 31 de dezembro de 2021</b>	<b>3.810.943</b>	<b>6.273</b>	<b>32.656</b>	<b>12.273</b>	<b>3.862.145</b>
<b>Valor de depreciação</b>					
Saldo em 31 de dezembro de 2020	(582.529)	(1.079)	-	(1.151)	(584.759)
Adições CPC 06 (R2) / IFRS 16	(27.773)	-	-	-	(27.773)
Adições	(91.969)	(229)	-	(938)	(93.136)
Baixas	459	-	-	-	459
<b>Saldo em 31 de dezembro de 2021</b>	<b>(701.812)</b>	<b>(1.308)</b>	<b>-</b>	<b>(2.089)</b>	<b>(705.209)</b>
<b>Valor de custo</b>					
Saldo em 31 de dezembro de 2021	3.810.943	6.273	32.656	12.273	3.862.145
Correções monetárias CPC 06 (R2) / IFRS 16 (Nota 18)	33.196	-	-	-	33.196
Adições	104	-	62.592	-	62.696
Provisão para baixa de ativos	(1.074)	-	-	-	(1.074)
Baixas	(143)	(1)	-	-	(144)
Transferências (b)	30.707	97	(32.363)	604	(955)
<b>Saldo em 31 de dezembro de 2022</b>	<b>3.873.733</b>	<b>6.369</b>	<b>62.885</b>	<b>12.877</b>	<b>3.955.864</b>
<b>Valor de depreciação</b>					
Saldo em 31 de dezembro de 2021	(701.812)	(1.308)	-	(2.089)	(705.209)
Adições CPC 06 (R2) / IFRS 16	(29.550)	-	-	-	(29.550)
Adições	(95.722)	(251)	-	(989)	(96.962)
Baixas	116	1	-	-	117
Saldo contábil, líquido em 31 de dezembro de 2021	3.109.131	4.965	32.656	10.184	3.156.936
Saldo contábil, líquido em 31 de dezembro de 2022	3.046.765	4.811	62.885	9.799	3.124.260

(a) Em 31 de dezembro de 2022, 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\$516.703 (2021 - R\$513.057).

(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.



NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

Exercício findo em 31 de dezembro de 2022

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

13 - Intangível

	Mais valia de direito de exploração de concessão (a)	Softwares	Intangível em aquisição	Outros	Total
<b>Valor de custo</b>					
Saldo em 31 de dezembro de 2020	265.927	263	897	9.840	276.927
Adições	-	-	588	-	588
Provisão para baixa de estoques	-	-	(7)	-	(7)
Transferências (b)	-	3.395	(1)	-	3.394
<b>Saldo em 31 de dezembro de 2021</b>	<b>265.927</b>	<b>3.658</b>	<b>1.477</b>	<b>9.840</b>	<b>280.902</b>
<b>Valor de amortização</b>					
Saldo em 31 de dezembro de 2020	(36.495)	(224)	-	-	(36.719)
Adições	(12.165)	(1.032)	-	-	(13.197)
<b>Saldo em 31 de dezembro de 2021</b>	<b>(48.660)</b>	<b>(1.256)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(49.916)</b>
<b>Valor de custo</b>					
Saldo em 31 de dezembro de 2021	265.927	3.658	1.477	9.840	280.902
Adições	-	-	364	-	364
Baixas	(104)	(162)	-	-	(266)
Provisão para baixa de estoques	-	-	6	-	6
Transferências (b)	-	1.455	(500)	-	955
<b>Saldo em 31 de dezembro de 2022</b>	<b>265.823</b>	<b>4.951</b>	<b>1.347</b>	<b>9.840</b>	<b>281.961</b>
<b>Valor de amortização</b>					
Saldo em 31 de dezembro de 2021	(48.660)	(1.256)	-	-	(49.916)
Adições	(12.165)	(1.127)	(106)	-	(13.398)
Baixas	-	137	103	-	240
<b>Saldo em 31 de dezembro de 2022</b>	<b>(60.825)</b>	<b>(2.246)</b>	<b>(3)</b>	<b>-</b>	<b>(63.074)</b>
Saldo contábil, líquido em 31 de dezembro de 2021	217.267	2.402	1.477	9.840	230.986
Saldo contábil, líquido em 31 de dezembro de 2022	204.998	2.705	1.344	9.840	218.887

(a) Mais valia de direito de exploração da concessão registrada por conta da incorporação reversa da TUF e com base no ICPC 09 (R2). 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.

## ULTRAFÉRTIL S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

Exercício findo em 31 de dezembro de 2022

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

#### 14 – Fornecedores e contas a pagar

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

	<u>31/12/2022</u>	<u>31/12/2021</u>
Fornecedores - terceiros (a)	52.978	29.113
Fornecedores - partes relacionadas (Nota 7)	<u>3.457</u>	<u>1.795</u>
	<u><b>56.435</b></u>	<u><b>30.908</b></u>
Contas a pagar (b)	<u>7.459</u>	<u>1.400</u>
	<u><b>7.459</b></u>	<u><b>1.400</b></u>

(a) Vide abertura abaixo:

	<u>31/12/2022</u>	<u>31/12/2021</u>
Mercado interno	52.951	28.990
Mercado externo	<u>27</u>	<u>123</u>
	<u><b>52.978</b></u>	<u><b>29.113</b></u>

(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.

Até 31 de dezembro de 2022 e 2021, todos os títulos a pagar possuíam prazos de pagamentos de até 90 dias.

# ULTRAFÉRTIL S.A.

## NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

Exercício findo em 31 de dezembro de 2022

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

### 15 - Financiamentos e debêntures

	<u>Encargos Financeiros</u>	<u>31/12/2022</u>	<u>31/12/2021</u>
<b>Circulante</b>			
FINEM	TJLP + 2,12% a.a. a TJLP + 3,32% a.a.	155.288	143.387
Custo de Transação		<u>(1.064)</u>	<u>(1.087)</u>
		<b>154.224</b>	<b>142.300</b>
Debêntures	IPCA + 5,325% a.a. a IPCA + 9,06% a.a.	93.652	16.101
Custo de Transação		<u>(364)</u>	<u>(289)</u>
		<b>93.288</b>	<b>15.812</b>
<b>Total circulante</b>		<b>247.512</b>	<b>158.112</b>
<b>Não circulante</b>			
FINEM	TJLP + 2,12% a.a. a TJLP + 3,32% a.a.	646.953	791.135
Custo de Transação		<u>(3.990)</u>	<u>(5.032)</u>
		<b>642.963</b>	<b>786.103</b>
Debêntures	IPCA + 5,325% a.a. a IPCA + 9,06% a.a.	220.081	295.597
Custo de Transação		<u>(1.200)</u>	<u>(1.296)</u>
		<b>218.881</b>	<b>294.301</b>
<b>Total não circulante</b>		<b>861.844</b>	<b>1.080.404</b>
		<b>1.109.356</b>	<b>1.238.516</b>

## ULTRAFÉRTIL S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

Exercício findo em 31 de dezembro de 2022

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

#### 15.1 - Movimentação dos financiamentos e debêntures

	31/12/2021	Adição			Amortização			31/12/2022
		Juros apropriados (i)	Correção monetária	Custos de transação	Principal	Juros Pagos	Custos de transação	
FINEM	934.522	69.112	6.243	-	(138.319)	(69.317)	-	802.241
Debêntures	311.698	20.320	17.659	-	(12.977)	(22.967)	-	313.733
Custos de Transação	(7.704)	-	-	(294)	-	-	1.380	(6.618)
	<b>1.238.516</b>	<b>89.432</b>	<b>23.902</b>	<b>(294)</b>	<b>(151.296)</b>	<b>(92.284)</b>	<b>1.380</b>	<b>1.109.356</b>
	31/12/2020	Juros apropriados (i)	Correção monetária	Adição Custos de transação	Principal	Juros Pagos	Amortização Custos de transação	31/12/2021
FINEM	1.067.041	68.329	-	-	(132.434)	(68.414)	-	934.522
Debêntures	294.933	19.967	30.864	-	(10.341)	(23.725)	-	311.698
Custos de Transação	(8.822)	-	-	(318)	-	-	1.436	(7.704)
	<b>1.353.152</b>	<b>88.296</b>	<b>30.864</b>	<b>(318)</b>	<b>(142.775)</b>	<b>(92.139)</b>	<b>1.436</b>	<b>1.238.516</b>

(i) Não houve capitalização no ativo imobilizado de juros ou custos de transação em 2022 ou 2021.

## ULTRAFÉRTIL S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

Exercício findo em 31 de dezembro de 2022

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

	Em 31 de dezembro de 2022		
	Nota de empréstimos	Demonstração dos fluxos de caixa	Diferença
Reconciliação com a demonstração dos fluxos de caixa			
Pagamento de principal de financiamentos e debêntures	(151.296)	(151.296)	-
Pagamento de juros de financiamentos e debêntures	(92.284)	(92.284)	-

	Em 31 de dezembro de 2021		
	Nota de empréstimos	Demonstração dos fluxos de caixa	Diferença
Reconciliação com a demonstração dos fluxos de caixa			
Pagamento de principal de financiamentos e debêntures	(142.775)	(142.775)	-
Pagamento de juros de financiamentos e debêntures	(92.139)	(92.139)	-

#### 15.2 - Parcelas de longo prazo dos financiamentos e debêntures

	31/12/2022	31/12/2021
De um a dois anos	310.670	239.537
De dois a três anos	244.291	250.660
De três a quatro anos	187.428	262.640
De quatro a cinco anos	119.454	204.233
Acima de cinco anos	-	123.334
	<b>861.844</b>	<b>1.080.404</b>

#### 15.3 - Garantias

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

	31/12/2022	Garantias
FINEM	802.240	Contrato de penhor das ações da Ultrafertil
Debêntures	85.345	Contrato de penhor das ações da Ultrafertil
	<b>887.585</b>	

#### 15.4 - 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 2022 e 2021, a Companhia atendeu a todos os *covenants* financeiros e não financeiros.

## ULTRAFÉRTIL S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

Exercício findo em 31 de dezembro de 2022

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

#### 16 - Tributos a recolher

	<u>31/12/2022</u>	<u>31/12/2021</u>
ICMS	-	215
IRRF	413	451
PIS e COFINS	3.985	5.245
ISSQN	3.893	2.862
Outros	-	2
	<u><b>8.291</b></u>	<u><b>8.775</b></u>

#### 17 - Obrigações sociais e trabalhistas

	<u>31/12/2022</u>	<u>31/12/2021</u>
Salários e encargos	1.108	2.117
Provisão para férias e 13º salário	3.633	2.799
Benefícios trabalhistas	1	4
Participação nos resultados	6.214	6.063
Outros	82	76
	<u><b>11.038</b></u>	<u><b>11.059</b></u>

#### 18 – Arrendamento

	<u>31/12/2021</u>	<u>Pagamentos</u>	<u>Juros apropriados</u>	<u>Atualizações monetárias</u>	<u>31/12/2022</u>
Dragagem	294.742	(118.795)	26.275	33.196	235.418
	<u><b>294.742</b></u>	<u><b>(118.795)</b></u>	<u><b>26.275</b></u>	<u><b>33.196</b></u>	<u><b>235.418</b></u>
<b>Circulante</b>	<b>72.312</b>				<b>91.428</b>
<b>Não circulante</b>	<b>222.430</b>				<b>143.990</b>

	<u>31/12/2020</u>	<u>Pagamentos</u>	<u>Juros apropriados</u>	<u>Atualizações monetárias</u>	<u>31/12/2021</u>
Dragagem	340.543	(107.251)	30.809	30.641	294.742
	<u><b>340.543</b></u>	<u><b>(107.251)</b></u>	<u><b>30.809</b></u>	<u><b>30.641</b></u>	<u><b>294.742</b></u>
<b>Circulante</b>	<b>53.377</b>				<b>72.312</b>
<b>Não circulante</b>	<b>287.166</b>				<b>222.430</b>

Em 31 de dezembro de 2022 e 2021, refere-se as obrigações referente aos ativos de dragagem, que foram registrados em linha com o CPC 06 (R2) / IFRS 16.

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

## ULTRAFÉRTIL S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

Exercício findo em 31 de dezembro de 2022

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

	<u>31/12/2022</u>	<u>31/12/2021</u>
Arrendamentos de curto prazo	5	11
Ativos de baixo valor	269	187
Ativos nos quais não se qualifica controle	16.597	17.237
	<u>16.871</u>	<u>17.435</u>

#### 18.1 – 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>31/12/2022</u>	<u>Direito potencial</u>
	<u>Valor presente</u>	<u>Fluxo de caixa nominal</u>
Contraprestação de arrendamento	21.776	26.944

	<u>31/12/2021</u>	<u>Direito potencial</u>
	<u>Valor presente</u>	<u>Fluxo de caixa nominal</u>
Contraprestação de arrendamento	31.500	35.362

#### 18.2 - 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, fossem consideradas as inflações projetadas.

As variações discriminadas 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 2022</u>		
	<u>Saldo conforme CPC 06 (R2) / IFRS 16</u>	<u>Saldo com projeção da inflação</u>	<u>Variação - %</u>
Passivo de arrendamento	235.418	255.122	8,4%
Direito de uso	516.703	503.110	(2,6%)
Despesas financeiras (bruta)	(26.275)	(29.835)	13,5%
Depreciação (bruta)	(29.550)	(30.034)	1,6%

## ULTRAFÉRTIL S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

Exercício findo em 31 de dezembro de 2022

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

	Em 31 de dezembro de 2021		
	Saldo conforme CPC 06 (R2) / IFRS 16	Saldo com projeção da inflação	Varição - %
Passivo de arrendamento	294.742	338.909	15,0%
Direito de uso	513.057	530.722	3,4%
Despesas financeiras (bruta)	(30.809)	(36.573)	18,7%
Depreciação (bruta)	(27.773)	(29.898)	7,7%

## 19 – Mútuo

Em 31 de dezembro de 2022, contempla R\$102.143 cedidos pela controladora VLI Multimodal, com vencimento em 15 de setembro de 2024 e 16 de dezembro de 2024, com pagamentos de juros anuais e com a taxa de 100% da SELIC.

## 20 - 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:

	31/12/2022	31/12/2021
Lucro líquido do exercício (i)	37.791	71.365
Reserva legal - 5%	(1.890)	(3.568)
<b>Base de cálculo do dividendo mínimo obrigatório</b>	<b>35.901</b>	<b>67.797</b>
Dividendos mínimos obrigatórios - 25% (i)	8.975	16.949
	<b>31/12/2022</b>	<b>31/12/2021</b>
Dividendos – exercício 2022	8.975	-
Dividendos – exercício 2021	16.949	16.949
Dividendos – exercício 2020	-	1.844
Dividendos – exercício 2017	11.022	11.022
<b>Dividendos propostos a pagar (i)</b>	<b>36.946</b>	<b>29.815</b>

(i) Em 31 de dezembro de 2022, R\$36.946 possuem previsão de pagamento acima de 12 meses, estando, portanto, apresentados no longo prazo.

## 21 – Demais passivos

	31/12/2022	31/12/2021
<b>Circulante</b>		
Provisão de ativos (a)	40.212	-
Diversos	-	2.003
	<b>40.212</b>	<b>2.003</b>
<b>Não circulante</b>		
Provisão de ativos (a)	-	38.676
Diversos	4.780	-
	<b>4.780</b>	<b>38.676</b>
	<b>44.992</b>	<b>40.679</b>

(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 2023, sendo R\$40.212 o valor provisionado com base na estimativa para tal e tendo sido as mesmas reconhecidas em 31 de dezembro de 2022.



## ULTRAFÉRTIL S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

#### Exercício findo em 31 de dezembro de 2022

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

O contrato estabelece ainda, subseqüentemente 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.

## 22 - Patrimônio líquido

### (a) Capital social

O capital social da Companhia, nos exercícios findos em 31 de dezembro de 2022 e 31 de dezembro de 2021 é de R\$1.431.924 totalmente subscrito e integralizado, representado por 4.738.223 ações ordinárias, nominativas, escriturais e sem valor nominal.

<u>Acionistas</u>	<u>Capital social em R\$</u>	<u>Ações ordinárias</u>	<u>Participação %</u>
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%
	<u>1.431.924.116,28</u>	<u>4.738.223</u>	<u>100,00%</u>

### (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 (R2) – “Demonstrações Contábeis Individuais, Demonstrações Separadas, Demonstrações Consolidadas e Aplicação do Método de Equivalência Patrimonial”, deriva de direito de exploração do TIPLAM. Subseqüentemente a Incorporação da TUF Empreendimentos, a mais valia foi registrada no grupo de reserva de capital da incorporadora.

Em 31 de dezembro de 2022, está representada também pelas diferenças do preço de emissão de ações incorridas em 21 de junho de 2019 e 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 22(a)).

### (c) Ajustes de avaliação patrimonial

Em 31 de dezembro de 2022, R\$15.655 (2021 – R\$20.399) 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 2021, R\$4.743 (2021 – R\$4.753) foram realizados para lucros acumulados.

Em 31 de dezembro de 2022, (R\$31.580) (2021 – (R\$44.453)) 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.

## ULTRAFÉRTIL S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

Exercício findo em 31 de dezembro de 2022

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

	<u>31/12/2022</u>
<b>Cálculo da média ponderada das ações</b>	
Lucro líquido do exercício (4.738.223 x 12/12)	37.791 <u>4.738.223</u>
Lucro líquido do exercício básico e diluído por ação - R\$	<u>7,98</u>
<b>Cálculo da média ponderada das ações</b>	<b><u>31/12/2021</u></b>
Lucro líquido do exercício (4.738.223 x 12/12)	71.365 <u>4.738.223</u>
Lucro líquido do exercício básico e diluído por ação - R\$	<u>15,06</u>

#### (e) Reservas legal e de expansão

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 expansão é destinada a cobrir o orçamento de capital tendo sido constituída com a finalidade de financiar os investimentos da Companhia.

#### 23 - Receita líquida de serviços prestados

	<u>31/12/2022</u>	<u>31/12/2021</u>
<b>Receita Bruta</b>		
Receita de serviços portuários	608.545	518.021
Receita de serviços acessórios	(68)	23.722
	<u>608.477</u>	<u>541.743</u>
<b>Impostos sobre serviços</b>		
ISS	(30.895)	(27.707)
PIS	(5.945)	(4.654)
COFINS	(27.410)	(21.436)
	<u>(64.250)</u>	<u>(53.797)</u>
<b>Receita líquida dos serviços prestados</b>	<u>544.227</u>	<u>487.946</u>

#### 24 - Custos dos serviços prestados

Os custos dos serviços vendidos estão assim representados:

	<u>31/12/2022</u>	<u>31/12/2021</u>
Pessoal	(57.849)	(56.338)
Material	(18.877)	(14.997)
Combustíveis	(3.372)	(2.686)
Serviços contratados	(52.309)	(38.658)
Serviços de dragagem (i)	(888)	(1.359)
Depreciação e amortização (ii)	(132.922)	(127.127)
Tributos e taxas	(4.367)	(3.535)
Aluguéis	(17.075)	(17.435)
Seguros	(2.651)	(2.644)
Utilities	(12.626)	(11.975)
Viagens	(508)	(260)
Outros	(180)	(17)
	<u>(303.624)</u>	<u>(277.031)</u>

# ULTRAFÉRTIL S.A.

## NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

Exercício findo em 31 de dezembro de 2022

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

- (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.
- (ii) Contempla R\$29.550 (2021 – R\$27.773) 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\$6.988 (2021 – R\$6.979) fruto da parcela do PIS e COFINS reconhecido no exercício e em linha com as instruções emanadas pela CVM.

### 25 - Receitas (despesas) operacionais

#### (a) Despesas administrativas

	<u>31/12/2022</u>	<u>31/12/2021</u>
Pessoal	(448)	(140)
Serviços contratados	(127)	(13.954)
Compartilhamento de gastos (i)	(17.901)	(15.381)
Material	-	(8)
Tributos e Taxas	-	(43)
Viagens	(6)	(2)
Outros	(138)	(112)
	<u>(18.620)</u>	<u>(29.640)</u>

(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

	<u>31/12/2022</u>	<u>31/12/2021</u>
<b>Outras receitas operacionais</b>		
Venda de materiais	3.945	2.160
Venda de ativos	13	394
Recuperação de despesas	136	2.014
Exploração da faixa de domínio	(53)	-
Take or pay	3.775	-
Recomposição patrimonial (i)	-	106.042
Ganho (perda) líquidos sobre ativos financeiros (Nota 6)	2.074	-
Outras	2.626	36
	<u>12.516</u>	<u>110.646</u>
<b>Outras despesas operacionais</b>		
Tributárias	(1.046)	(376)
Baixa de ativos (Notas 12 e 13)	(53)	(3.016)
Custo com venda de materiais	(84)	(19)
Pesquisa e desenvolvimento	(745)	(379)
Provisão para desvalorização de estoques	(79)	(760)
Take or Pay	(685)	-
Perda de recebíveis	(67)	(269)
Provisão de ativos (Nota 21)	(1.536)	(38.676)
Provisão para baixa de imobilizado	(1.044)	-
Provisão para processos judiciais	(7.187)	(13.876)
Indenizações	(8.065)	(6.775)
Ganho (perda) líquidos sobre ativos financeiros (Nota 6)	-	(2.224)
Outras	(5.029)	(2.351)
	<u>(25.620)</u>	<u>(68.721)</u>
<b>Outras receitas (despesas) operacionais, líquidas</b>	<u>(13.104)</u>	<u>41.925</u>

**NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS**

**Exercício findo em 31 de dezembro de 2022**

**Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma**

(i) Em 2017, a Companhia ingressou com Liquidação por Arbitramento referente à decisão transitada em julgado do mérito que reconheceu parcialmente o seu direito de receber as diferenças de correção monetária e juros de empréstimo compulsório, relativamente à terceira conversão de ações entre o período de 1987 a 1994. Em 2021, a Companhia requereu o pagamento da parcela do valor incontroverso reconhecido pela contraparte, o que foi deferido pelo juízo, tornando-se praticamente certo, tendo sido os referidos valores depositados em conta judicial e registrados como outras receitas operacionais nas demonstrações financeiras da Companhia. Por fim, em outubro de 2021, foi realizada a transferência do montante de R\$106.042 da conta judicial para o caixa da Companhia.

**26 - Resultado financeiro**

	<u>31/12/2022</u>	<u>31/12/2021</u>
<b>Receitas financeiras</b>		
Aplicação mercado financeiro	18.016	7.261
Juros, taxa e multas de mora	14	24
Outras	22	-
	<u>18.052</u>	<u>7.285</u>
<b>Despesas financeiras</b>		
Despesas com IOF	(671)	(586)
Despesa com seguro garantia	(104)	(106)
Juros apropriados sobre financiamentos e debêntures (Nota 15)	(89.432)	(88.296)
Encargos com custo de transação de financiamentos e debêntures (Nota 15)	(1.380)	(1.436)
Encargos por atraso	(551)	(229)
Despesas com PIS e COFINS sobre receitas financeiras	(959)	(1.038)
Juros, taxas e multas	(24)	(53)
Juros sobre mútuo (Nota 19)	(2.143)	-
Despesas financeiras - arrendamento (i)	(21.686)	(27.278)
Ajuste a valor presente	-	(13)
Juros sobre provisão de contingências (Nota 11)	(27.010)	(17.687)
Outras	(4.834)	(1)
	<u>(148.794)</u>	<u>(136.723)</u>
<b>Ganhos (perdas) com variação monetária e cambial</b>	<u>(20.074)</u>	<u>(29.936)</u>
<b>Resultado financeiro</b>	<u>(150.816)</u>	<u>(159.374)</u>

(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\$4.000 (2021 - R\$3.531) fruto da parcela do PIS e COFINS reconhecido no exercício e em linha com as instruções emanadas pela CVM.

**27 - 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.

# ULTRAFÉRTIL S.A.

## NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

Exercício findo em 31 de dezembro de 2022

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

### Composição dos tributos diferidos ativos:

	<u>31/12/2022</u>	<u>31/12/2021</u>
<b>Imposto de renda e contribuição social</b>		
Perdas por redução ao valor recuperável	51	756
Provisão para processos judiciais	7.045	18.103
Diferença de bases - Mais valia de concessão	14.350	15.203
Outras	2.113	2.060
Prejuízo fiscal e base negativa da contribuição social sobre o lucro líquido	<u>63.809</u>	<u>49.934</u>
<b>Créditos fiscais do imposto de renda e contribuição social diferidos reconhecidos</b>	<u><b>87.368</b></u>	<u><b>86.056</b></u>

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.

Nos exercícios findos em 31 de dezembro de 2022 e 2021, 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:

	<u>31/12/2022</u>	<u>31/12/2021</u>
2022	-	8.021
2023	-	17.726
2024	14.110	19.716
2025	33.175	18.026
2026	23.930	2.663
2027	1.629	2.663
2028 a 2031	6.516	14.367
2032 em diante	<u>8.008</u>	<u>2.874</u>
	<u><b>87.368</b></u>	<u><b>86.056</b></u>

### Composição dos tributos diferidos passivos:

	<u>31/12/2022</u>	<u>31/12/2021</u>
<b>Imposto de renda e contribuição social</b>		
Depreciação acelerada	(450)	(450)
Arrendamentos CPC 06 (R2) / IFRS 16	(51.815)	(30.205)
Deemed cost e reavaliação de ativos (Nota 22(c))	(4.796)	(7.239)
Outras	<u>(6.184)</u>	<u>(3.767)</u>
<b>Débitos fiscais do imposto de renda e contribuição social diferidos reconhecidos</b>	<u><b>(63.245)</b></u>	<u><b>(41.661)</b></u>
	<u><b>31/12/2022</b></u>	<u><b>31/12/2021</b></u>
<b>Créditos (débitos) fiscais do imposto de renda e contribuição social diferidos reconhecidos, líquidos</b>	<u><b>24.123</b></u>	<u><b>44.395</b></u>

A expectativa de realização dos débitos ocorrerá da seguinte forma:

Ano	<u>31/12/2022</u>	<u>31/12/2021</u>
2022	-	(1.854)
2023	(536)	(1.854)
2024	(2.145)	(1.854)
2025	(2.145)	(9.861)
2026	(10.152)	(4.247)
2027	(8.909)	(4.247)
2028 a 2031	(38.698)	(16.990)
2032 em diante	<u>(660)</u>	<u>(754)</u>
	<u><b>(63.245)</b></u>	<u><b>(41.661)</b></u>

## ULTRAFÉRTIL S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

Exercício findo em 31 de dezembro de 2022

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

#### Movimentação dos tributos diferidos:

	<u>31/12/2020</u>	<u>Efeito no resultado</u>	<u>31/12/2021</u>	<u>Efeito no resultado</u>	<u>31/12/2022</u>
Perdas por redução ao valor recuperável	-	756	756	(705)	51
Provisão para processos judiciais	8.136	9.967	18.103	(11.058)	7.045
Arrendamentos CPC 06 (R2) / IFRS 16	(15.707)	(14.498)	(30.205)	(21.610)	(51.815)
Diferença de bases - Mais valia de concessão	16.055	(852)	15.203	(853)	14.350
Depreciação acelerada	(450)	-	(450)	-	(450)
Deemed cost e reavaliação de ativos	(9.688)	2.449	(7.239)	2.443	(4.796)
Outras	(2.258)	549	(1.707)	(2.364)	(4.071)
Prejuízo fiscal e base negativa da contribuição social sobre o lucro líquido	40.552	9.382	49.934	13.875	63.809
	<u>36.640</u>	<u>7.753</u>	<u>44.395</u>	<u>(20.272)</u>	<u>24.123</u>

#### Reconciliação da despesa de imposto de renda e da contribuição social

	<u>31/12/2022</u>	<u>31/12/2021</u>
<b>Lucro antes dos tributos sobre o lucro</b>	<b>58.063</b>	<b>63.826</b>
Imposto de renda e contribuição social correntes - alíquota - 34%	(19.741)	(21.701)
<b>Ajustes que afetaram o cálculo dos tributos:</b>		
Multas não dedutíveis	(8)	(53)
Despesas não dedutíveis	(254)	(232)
Perdas de recebíveis não cobráveis	(23)	(91)
Custos com baixa de ativos	-	(1.025)
Diferença de bases imposto de renda e contribuição social (ILP)	89	131
Retificação de obrigações acessórias	-	(214)
Indenizações	-	31.099
Outras	(335)	(375)
	<u>(531)</u>	<u>29.240</u>
<b>Tributos sobre o lucro</b>	<b>(20.272)</b>	<b>7.539</b>
Alíquota efetiva	(34,91%)	11,81%

Em 31 de dezembro de 2022, os efeitos fiscais relativo aos efeitos de remensuração de obrigações de benefícios pós-emprego (Nota 29) relativos aos outros resultados abrangentes montam em (R\$4.377) (2021 – R\$101).

## 28 - Informação por segmento de negócios

As informações reportadas ao Conselho de Administração (principal tomador de decisões relevantes do Grupo) 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 portos.

## 29 - Benefícios a empregados

	<u>31/12/2022</u>	<u>31/12/2021</u>
Incentivos a longo prazo – ILP (Nota 29.1)	3	124
Planos de previdência privada (Nota 29.2)	43.040	52.264
	<u>43.043</u>	<u>52.388</u>

### **29.1- Incentivos de Longo Prazo**

Os programas de incentivo de longo prazo das empresas FNS, FCA, VLI, Ultrafertil e VLI Multimodal S.A. tem como principal premissa aumentar a capacidade de atração e retenção dos seus executivos. A duração do programa (ciclo) é de três anos, sendo que o último se iniciou em 1º de janeiro de 2022, podendo ser estendido por mais três anos, se o executivo optar por aguardar pela valorização do Grupo neste exercício. Os programas vigentes atualmente no Grupo são:

*Matching*: é um programa facultativo que tem como premissa estimular o comprometimento dos executivos com a estratégia do Grupo, alinhando os interesses e criando valor para o negócio. Em linhas gerais, o programa é baseado na aquisição de “ações virtuais” a partir do investimento do executivo e na contrapartida (*matching*) do Grupo com base na opção de adesão ao programa. O prêmio é resultante da valorização (*spread*) das “ações virtuais” adquiridas pelo empregado e da contrapartida do Grupo, ambos são calculados com base no preço de concessão da ação virtual versus o preço de resgate após o *vesting*. A duração 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.

*Phantom*: é um programa compulsório e sem necessidade de investimento por parte do executivo, que tem como premissa remunerar de acordo com o crescimento do Grupo. Em linhas gerais, o programa é baseado na concessão de opções de “ações virtuais” condicionado à metodologia *expected growth* (expectativa de crescimento). O prêmio é resultante da valorização (*spread*) das opções de “ações virtuais” entre o preço de concessão versus o preço de resgate após o *vesting*. Caso não exista valorização, não haverá pagamento do prêmio. A duração 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. O programa *Phantom* foi extinto em 2020, entretanto, ainda existentes outorgas ativas que são referentes a 2019 e anos anteriores.

A implementação destes programas não obriga o Grupo a realizá-los 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 se dará sempre ao final de cada ciclo contábil, considerando o exercício de validade do plano.

Em 31 de dezembro de 2022, os incentivos de longo prazo montam a R\$3 (2021 - R\$124).

### **29.2- 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.

Desde outubro de 2011, novo plano de previdência complementar entrou em vigor (Plano Vale Mais - VALIA) com características de contribuição variável, contemplando a renda de aposentadoria programada e os benefícios de risco (pensão por morte, aposentadoria por invalidez e auxílio doença), esse plano atende apenas os funcionários não atendidos pelo Plano Petros.

A Companhia, em conformidade com convenções trabalhistas mantidas com os sindicatos, proporciona benefícios pós-emprego envolvendo os planos de saúde e multa de FGTS. A Companhia constitui passivos inerentes a estes benefícios com base nos laudos atuariais emitidos por consultoria especializada.

## ULTRAFÉRTIL S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

#### Exercício findo em 31 de dezembro de 2022

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

No Benefício de Assistência Médica, a Companhia garante assistência médica durante 2 (dois) anos aos empregados e seus respectivos dependentes, como tal considerados pelo INSS que, na data do efetivo desligamento do quadro de funcionários da Empresa, 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 (noventa) dias após o término do aviso prévio.

Para o Benefício de Multa do FGTS, a Companhia 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 2022 o plano Petros possuía 2 participantes (2 participantes em 2021).

Em 31 de dezembro de 2022 o plano de previdência Vale Mais – VALIA, possuía 311 participantes (2021 - 365).

No exercício findo em 31 de dezembro de 2022, a Companhia contribuiu para os planos atuariais da seguinte forma:

	<u>31/12/2022</u>	<u>31/12/2021</u>
Petros – valores extraordinários	1.154	1.049
Petros – valores normais/Ordinária	32	31
Valia – Contribuição normal/Ordinária	617	453
Ajustes atuariais (sem impacto em caixa)	<u>2.921</u>	<u>1.691</u>
	<u><b>4.724</b></u>	<u><b>3.224</b></u>



# ULTRAFÉRTIL S.A.

## NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

Exercício findo em 31 de dezembro de 2022

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

### (b) Reconciliações

Reconciliação do valor justo do ativo do plano	Plano de pensão						Outros benefícios			
	Total		Vale Mais		Petros		Multa FGTS		Assistência Médica	
	31/12/2022	31/12/2021	31/12/2022	31/12/2021	31/12/2022	31/12/2021	31/12/2022	31/12/2021	31/12/2022	31/12/2021
Valor justo do ativo do plano no final do exercício anterior	20.018	26.318	4.968	5.230	15.050	21.088	-	-	-	-
Juros sobre o valor justo do ativo do plano	2.064	1.797	513	359	1.551	1.438	-	-	-	-
Fluxos de caixa – contribuição paga pela empresa	2.184	1.815	491	442	1.091	935	583	255	19	183
Fluxos de caixa – contribuição paga pelo participante	146	14	-	-	146	14	-	-	-	-
Fluxos de caixa – benefícios pagos pelo plano	(1.359)	(671)	(375)	(166)	(984)	(505)	-	-	-	-
Fluxos de caixa – benefícios pagos diretamente pela empresa	(602)	(438)	-	-	-	-	(583)	(255)	(19)	(183)
Redimensionamento do valor justo do plano – rendimento de juros	(2.221)	(8.817)	(698)	(897)	(1.523)	(7.920)	-	-	-	-
<b>Valor justo do ativo do plano no final do exercício</b>	<b>20.230</b>	<b>20.018</b>	<b>4.899</b>	<b>4.968</b>	<b>15.331</b>	<b>15.050</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

Reconciliação do benefício definido	Plano de pensão						Outros benefícios			
	Total		Vale Mais		Petros		Multa FGTS		Assistência Médica	
	31/12/2022	31/12/2021	31/12/2022	31/12/2021	31/12/2022	31/12/2021	31/12/2022	31/12/2021	31/12/2022	31/12/2021
Obrigação de benefício definido no final do exercício anterior	(67.844)	(71.835)	(530)	(392)	(55.394)	(59.516)	(306)	(330)	(11.614)	(11.597)
Custo do serviço corrente	(135)	(211)	(30)	(72)	-	(17)	(66)	(61)	(39)	(61)
Custo dos juros	(6.989)	(4.918)	(55)	(27)	(5.708)	(4.061)	(31)	(22)	(1.195)	(808)
Benefícios pagos pelo plano	1.359	671	375	166	984	505	-	-	-	-
Contribuição paga diretamente pela empresa	602	438	-	-	-	-	583	255	19	183
Efeito da alteração de premissas financeiras/demográficas	8.632	7.682	(2.779)	(13)	11.411	7.695	-	-	-	-
Efeito da experiência do plano	5.479	329	2.494	(192)	-	-	(546)	(148)	3.531	669
<b>Obrigação de benefício definido ao final do exercício</b>	<b>(58.896)</b>	<b>(67.844)</b>	<b>(525)</b>	<b>(530)</b>	<b>(48.707)</b>	<b>(55.394)</b>	<b>(366)</b>	<b>(306)</b>	<b>(9.298)</b>	<b>(11.614)</b>

# ULTRAFÉRTIL S.A.

## NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

Exercício findo em 31 de dezembro de 2022

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	
	31/12/2022	31/12/2021	31/12/2022	31/12/2021	31/12/2022	31/12/2021	31/12/2022	31/12/2021	31/12/2022	31/12/2021
Valor líquido do (passivo) / ativo de benefício definido no final do exercício anterior	(47.826)	(45.517)	4.438	4.838	(40.344)	(38.428)	(306)	(330)	(11.614)	(11.597)
Custo da obrigação de benefício definido incluído no resultado da empresa	(5.060)	(3.332)	428	260	(4.157)	(2.640)	(97)	(83)	(1.234)	(869)
Resultado obrigação do benefício definido – outros resultados abrangentes	11.890	(806)	(983)	(1.102)	9.888	(225)	(546)	(148)	3.531	669
Contribuição patrocinadora / pago pela empresa	2.184	1.815	491	442	1.091	935	583	255	19	183
Contribuição do participante	146	14	-	-	146	14	-	-	-	-
<b>Valor líquido do (passivo) / ativo no final do exercício</b>	<b>(38.666)</b>	<b>(47.826)</b>	<b>4.374</b>	<b>4.438</b>	<b>(33.376)</b>	<b>(40.344)</b>	<b>(366)</b>	<b>(306)</b>	<b>(9.298)</b>	<b>(11.614)</b>

Reconciliação do asset ceiling	Plano de pensão								Outros benefícios	
	Total		Vale Mais		Petros		Multa FGTS		Assistência Médica	
	31/12/2022	31/12/2021	31/12/2022	31/12/2021	31/12/2022	31/12/2021	31/12/2022	31/12/2021	31/12/2022	31/12/2021
Saldo no início do exercício	4.838	4.838	4.838	4.838	-	-	-	-	-	-
Receita de juros	513	359	513	359	-	-	-	-	-	-
Mudanças no teto do ativo	(977)	(759)	(977)	(759)	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo no final do exercício</b>	<b>4.374</b>	<b>4.438</b>	<b>4.374</b>	<b>4.438</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

Valor reconhecido no balanço patrimonial	Plano de pensão								Outros benefícios	
	Total		Vale Mais		Petros		Multa FGTS		Assistência Médica	
	31/12/2022	31/12/2021	31/12/2022	31/12/2021	31/12/2022	31/12/2021	31/12/2022	31/12/2021	31/12/2022	31/12/2021
Valor presente dos passivos atuariais	(58.896)	(67.844)	(525)	(530)	(48.707)	(55.394)	(366)	(306)	(9.298)	(11.614)
Valor justo dos ativos	20.230	20.018	4.899	4.968	15.331	15.050	-	-	-	-
Efeito do limite do asset ceiling	(4.374)	(4.438)	(4.374)	(4.438)	-	-	-	-	-	-
<b>Passivo reconhecido no balanço</b>	<b>(43.040)</b>	<b>(52.264)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(33.376)</b>	<b>(40.344)</b>	<b>(366)</b>	<b>(306)</b>	<b>(9.298)</b>	<b>(11.614)</b>

## ULTRAFÉRTIL S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS Exercício findo em 31 de dezembro de 2022 Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

#### (c) Análise de sensibilidade

Análise de sensibilidade nas hipóteses	Vale Mais		Petros		Multa FGTS		Assistência médica	
	31/12/2022	31/12/2021	31/12/2022	31/12/2021	31/12/2022	31/12/2021	31/12/2022	31/12/2021
1. Taxa nominal de desconto - 1,0% - R\$ Premissa da análise	527,64 11%	552,59 9%	53.135,73 10%	61.137,05 7,00%	397,66 10%	356,54 5,00%	11.023,07 10,64%	14.047,33 9,25%
2. Taxa nominal de desconto - 1,0% - R\$ Premissa da análise	531,03 13%	517,42 11%	44.926,95 13%	50.578,71 9,00%	338,36 13%	308,54 7,00%	7.950,94 12,74%	9.756,21 11,35%

Fluxos de caixa esperados para o próximo ano	Vale Mais		Petros		Multa FGTS		Assistência Médica	
	31/12/2022	31/12/2021	31/12/2022	31/12/2021	31/12/2022	31/12/2021	31/12/2022	31/12/2021
1. Contribuição esperada a ser paga pela empresa	616,98	1.631,34	1.090,56	934,64	325,39	344,29	324,69	334,68
2. Contribuição esperada da empresa para direito	-	-	-	-	-	-	-	-
3. Previsão de pagamentos de benefícios do plano	-	-	-	-	-	-	-	-
Ano 1	116,99	144,74	4.576,19	4.592,37	325,39	344,29	324,69	334,68
Ano 2	104,71	133,40	4.575,86	4.592,10	346,86	370,46	322,59	320,64
Ano 3	100,94	108,04	5.575,49	4.588,77	354,19	387,47	319,83	327,51
Ano 4	98,17	104,70	4.575,11	4.588,46	342,52	380,21	316,64	311,38
Ano 5	92,71	101,19	4.574,74	4.588,15	292,70	365,56	312,66	317,20
Próximos 5 anos	346,52	414,39	22.877,38	22.949,95	913,50	949,93	3.117,64	2.972,88

# ULTRAFÉRTIL S.A.

## NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

Exercício findo em 31 de dezembro de 2022

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

	Plano de pensão				Outros Benefícios			
	Vale Mais		Petros		Multa FGTS		Assistência Médica	
	31/12/2022	31/12/2021	31/12/2022	31/12/2021	31/12/2022	31/12/2021	31/12/2022	31/12/2021
<b>Média ponderada das premissas para determinar a obrigação de benefício definido</b>								
Taxa nominal de desconto	11,68%	10,31%	11,56%	10,31%	11,70%	10,25%	11,69%	10,30%
Taxa nominal de crescimento salarial	6,97%	6,91%	5,08%	5,02%	5,08%	5,02%	N/A	N/A
Taxa de inflação estimada no longo prazo	5,08%	5,02%	5,08%	5,02%	5,08%	5,02%	5,08%	5,02%
Taxa nominal de reajuste de benefícios	5,08%	5,02%	5,08%	5,02%	5,08%	5,02%	5,08%	5,02%
<b>Média ponderada de premissas para determinar o custo / (receita) do benefício definido</b>								
	<b>31/12/2022</b>	<b>31/12/2021</b>	<b>31/12/2022</b>	<b>31/12/2021</b>	<b>31/12/2022</b>	<b>31/12/2021</b>	<b>31/12/2022</b>	<b>31/12/2021</b>
Taxa nominal de desconto	10,31%	6,87%	10,3%	6,82%	10,25%	6,24%	10,25%	6,99%
Taxa nominal de crescimento salarial	6,91%	5,34%	5,02%	3,27%	5,02%	3,27%	N/A	N/A
Taxa de inflação estimada no longo prazo	5,02%	3,27%	5,02%	3,27%	5,02%	3,27%	5,02%	3,27%
Taxa nominal de reajuste de benefícios	5,02%	3,27%	5,02%	3,27%	5,02%	3,27%	5,02%	3,27%
Tábua de mortalidade	AT-2000 Segregada por Sexo Suav. 10%	AT-2000 Segregada por Sexo Suav. 10%	AT-2000	AT-2000	AT-2000 Segregada por sexo - desagradada em 10%	AT-2000 Segregada por sexo - desagradada em 10%	AT-2000 Segregada por sexo - desagradada em 10%	AT-2000 Segregada por sexo - desagradada em 10%
<b>Expectativa de vida esperada para aposentadoria aos 65 anos</b>								
Aposentadoria hoje (idade atual 65 anos)	20,4468	20,4468	20,0500	20,0500	20,4500	20,4500	20,4500	20,4500
Aposentadoria daqui a 25 anos (idade atual 40 anos)	42,6958	42,6958	42,090	42,090	42,7000	42,7000	42,7000	42,7000

## ULTRAFÉRTIL S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

Exercício findo em 31 de dezembro de 2022

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

#### (d) Ativos por categoria

<b>Plano deficitário - Petros</b>	<b>31/12/2022</b>	<b>31/12/2021</b>	<b>Hierarquia</b>
Renda fixa	10.329	10.138	Níveis 1 e 2
Renda variável	3.940	3.868	Níveis 1 e 2
Estruturado	166	163	Nível 3
Imobiliário	635	624	Nível 3
Empréstimos e financiamentos	222	218	Nível 3
<b>Total dos investimentos</b>	<b>15.292</b>	<b>15.011</b>	
Valores a pagar / receber	39	39	-
<b>Total dos recursos garantidores</b>	<b>15.331</b>	<b>15.050</b>	
<b>Planos superavitários – Valemais</b>	<b>31/12/2022</b>	<b>31/12/2021</b>	<b>Hierarquia</b>
Renda fixa	3.756	3.617	Níveis 1 e 2
Renda variável	481	513	Níveis 1 e 2
Estruturado	363	377	Nível 3
Exterior	46	215	Nível 3
Imobiliário	81	92	Nível 3
Empréstimos e financiamentos	173	154	Nível 3
<b>Total dos investimentos</b>	<b>4.900</b>	<b>4.968</b>	
Valores a pagar/receber	(1)	-	
<b>Total dos recursos garantidores</b>	<b>4.899</b>	<b>4.968</b>	

### 30 - Instrumentos financeiros

#### 30.1 - 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.

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

Exercício findo em 31 de dezembro de 2022

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 2022 e 2021.

**(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 de a 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 USD40 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 USD40 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 ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

Exercício findo em 31 de dezembro de 2022

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 USD40 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 30.2) 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.

	Saldo em 31/12/2022	Cenário provável	Variação de +/- 20%	Variação de +/- 35%
Caixa	4.668	4.706	5.601	6.301
Fornecedores	(26)	(27)	(32)	(36)
	<b>4.642</b>	<b>4.679</b>	<b>5.569</b>	<b>6.265</b>
<b>Efeito líquido no resultado</b>		<b>37</b>	<b>927</b>	<b>1.623</b>

(i) Efeitos líquidos nos cenários de sensibilidade evidenciam a proteção do hedge econômico fruto da gestão de risco cambial.

Taxas de conversão:

	USD	AUD	EUR	CNY	CAD
Exercício findo em 31/12/2022	5,2171	3,5445	5,5666	0,7561	3,8542

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.

## ULTRAFÉRTIL S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

Exercício findo em 31 de dezembro de 2022

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

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.

A análise de sensibilidade apresenta quatro cenários, sendo um cenário real do período 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 período:

Receita financeira com aplicações (CDI):

- Cenário real: CDI corrente (final do período 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 CDI indexador e despesa financeira projetada (+35%).

Exceto pelas aplicações financeiras (Nota 5), empréstimos e financiamentos (Nota 15) e arrendamentos (Nota 18), 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 2022.

31/12/2022				
Indexador	Taxas ao final do exercício	Cenário I	Cenário II	Cenário III
CDI	13,65%	12,29%	10,24%	6,83%
31/12/2022				
	31/12/2022	Cenário I	Cenário II	Cenário III
Receita de aplicações financeiras – efeito potencial no resultado	18.016	16.125	13.512	9.008



**NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS**

**Exercício findo em 31 de dezembro de 2022**

**Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma**

**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 2022.

31/12/2022					
Indexador	Taxas ao final do exercício	Cenário I	Cenário II	Cenário III	
TJLP	7,37%	8,11%	8,84%	9,95%	
IPCA	5,58%	6,14%	6,70%	7,53%	
CDI	13,65%	15,02%	16,38%	18,43%	
		31/12/2022	Cenário I	Cenário II	Cenário III
Encargos Financeiros – TJLP	64.290	70.719	77.148	86.792	
Encargos Financeiros – IPCA	25.142	27.656	30.170	33.942	
Encargos Financeiros – CDI	2.143	2.357	2.571	2.892	

**(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”.

## ULTRAFÉRTIL S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

Exercício findo em 31 de dezembro de 2022

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

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 ferroviário de carga geral.

	<u>31/12/2022</u>	<u>31/12/2021</u>
Caixa e equivalentes de caixa (i)	130.479	158.864
Contas a receber de terceiros (ii)	49.234	22.943
Contas a receber de partes relacionadas (ii)	<u>11.315</u>	<u>10.342</u>
	<u><b>191.028</b></u>	<u><b>192.149</b></u>

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

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;
  - títulos, fundos ou outros instrumentos que possam implicar em perda do principal investido.
- (i) 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 apresenta concentrações relevantes, existindo natural diluição de riscos de realização de contas a receber de clientes com conseqüente minimização de perdas individuais.

Do saldo de contas a receber de clientes no final do exercício, R\$11.230 (2021 – R\$9.812) são devidos pela Mosaic Fertilizantes do Brasil Ltda.

Em 31 de dezembro de 2022, a Companhia constituiu provisão para cobrir eventuais perdas com contas a receber no montante de R\$150 (2021 – 2.224), 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 embasada 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.

O Grupo deverá manter um saldo mínimo consolidado de caixa com o objetivo de evitar que as ocorrências de flutuações em sua geração operacional afetem sua capacidade de cumprir com suas obrigações. O cálculo acompanha metodologia calculada anualmente durante o ciclo orçamentário e submetido para aprovação pelo Conselho de Administração, juntamente com a aprovação do orçamento, sendo composto por:

- Obrigações operacionais e financeiras de curto prazo;
- Composição de saldo reserva para aquisição de intangível;
- Investimentos correntes essenciais à manutenção das operações do Grupo;
- Investimentos de capital não financiados, equivalente a 30% do total de investimento de capital.

Por ser resultado de um processo dinâmico, os saldos de caixa mínimo definidos para cada exercício social poderão ser revistos nos seguintes casos:

- Alterações adversas no mercado doméstico e/ou internacional com potencial de impacto nas premissas de receita ou custo utilizadas no ciclo orçamentário;
- Alterações no plano de negócio do Grupo, incluindo aquelas relacionadas ao plano de investimentos, com impacto no caixa de curto prazo;
- Decisões jurídicas e/ou fiscais desfavoráveis com potencial de consumo substancial de caixa no curto ou médio prazo;
- Alterações adversas no mercado de crédito que impacte o plano de financiamento proposto para o exercício.

Caso se verifique a impossibilidade de cumprimento do caixa mínimo tal fato deve ser comunicado pelo Diretor Financeiro ao Conselho para alinhamento sobre a definição de um novo patamar de caixa mínimo para o respectivo exercício social em conjunto com as ações mitigadoras.

O risco de liquidez surge da possibilidade de não poder cumprir com as obrigações contratadas nas datas previstas e necessidades de caixa devido às restrições de liquidez do mercado.

O quadro abaixo demonstra o vencimento dos passivos financeiros e obrigações de arrendamento contratados pela Companhia, onde os valores apresentados incluem o valor do principal e dos juros futuros incidentes nas operações e considerando os vencimentos contratuais, calculados utilizando-se as taxas e índices vigentes na data de 31 de dezembro de 2022:

## ULTRAFÉRTIL S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

Exercício findo em 31 de dezembro de 2022

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

	Até 1 ano	De 2 a 3 anos	De 3 a 4 anos	De 4 a 5 anos	De 5 a 6 anos	Total
Financiamentos e debêntures	365.786	331.844	307.994	220.932	119.456	1.346.012
Arrendamento	125.796	165.486	-	-	-	291.282
Fornecedores	56.435	-	-	-	-	56.435
Contas a pagar	7.459	-	-	-	-	7.459
Mútuo	2.143	-	51.888	50.255	-	104.286
Dividendos a pagar	-	36.946	-	-	-	36.946

Os passivos financeiros da Companhia em 31 de dezembro de 2022 e 2021 estão classificados no passivo circulante e não circulante considerando os prazos de vencimento.

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

	31/12/2022	31/12/2021
Financiamentos e debêntures	1.109.356	1.238.516
Mútuo	102.143	-
(-) Caixa e equivalentes de caixa	(130.479)	(158.864)
<b>Dívida líquida</b>	<b>1.081.020</b>	<b>1.079.652</b>
	<b>89,23%</b>	<b>87,17%</b>

A Companhia apurou em 31 de dezembro de 2022 capital circulante líquido negativo de R\$225.855. 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 19 e 22.

#### (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 em milhares
Riscos operacionais	<i>All risk</i>	30/06/2023	R\$300.000
Riscos ambientais	<i>All risk</i>	30/03/2023	R\$50.000
Responsabilidade civil de operador portuário	<i>All risk</i>	30/06/2023	USD40.000
Vida em grupo	Empregados, cônjuges e filhos	30/06/2023	24 x Salário Base
Vida em grupo	Estagiários	30/06/2023	R\$13

#### (e) 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.

## ULTRAFÉRTIL S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

Exercício findo em 31 de dezembro de 2022

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

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

	<u>31/12/2022</u>	<u>31/12/2021</u>
Total passivo	1.671.338	1.761.569
(-) Caixa e equivalentes de caixa	<u>(130.479)</u>	<u>(158.864)</u>
	<u>1.540.859</u>	<u>1.602.705</u>
Patrimônio líquido	<u>2.037.284</u>	<u>1.995.595</u>
	<u>75,63%</u>	<u>80,34%</u>

### 30.2 - Instrumentos financeiros derivativos

A Companhia não possui exposição em derivativos futuros no montante no exercício findo em 31 de dezembro de 2022 e 2021.

### 30.3 - 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 2022 e 2021 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 ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS****Exercício findo em 31 de dezembro de 2022**

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

	<u>Valor contábil</u>		<u>Valor justo</u>		<u>Hierarquia</u>
	<u>31/12/2022</u>	<u>31/12/2021</u>	<u>31/12/2022</u>	<u>31/12/2021</u>	
<b>Ativo</b>					
<b>Custo amortizado</b>					
Caixa e equivalentes de caixa	130.479	158.864	130.479	158.864	-
Contas a receber de clientes	49.084	20.719	49.084	20.719	-
Contas receber partes relacionadas	11.165	10.342	11.165	10.342	-
	<b>190.728</b>	<b>189.925</b>	<b>190.728</b>	<b>189.925</b>	
<b>Passivo</b>					
<b>Custo amortizado</b>					
Financiamentos	797.187	928.403	771.494	854.775	Nível 2
Debêntures	312.169	310.113	321.401	326.614	Nível 2
Mútuo	102.143	-	102.143	-	-
Fornecedores terceiros	52.978	29.113	52.978	29.113	-
Fornecedores partes relacionadas	3.457	1.795	3.457	1.795	-
Contas a pagar	7.459	1.400	7.459	1.400	-
Dividendos a pagar	36.946	29.815	36.946	29.815	-
	<b>1.312.339</b>	<b>1.300.639</b>	<b>1.295.878</b>	<b>1.243.512</b>	

## **ULTRAFÉRTIL S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS**  
**Exercício findo em 31 de dezembro de 2022**  
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

---

### **Administração – Conselheiros e Diretores**

#### **Conselho de Administração**

Fábio Tadeu Marchiori Gama  
**Presidente**

Vitor Ribeiro Vieira  
Fernanda Assed de Almeida Senna  
Alessandro Pena da Gama  
Diego Motta Zanella  
**Conselheiros**

Nicolas Rodolfo Leon Szwako  
Angelo Henrique Rodrigues Stradioto  
Nicolle Tancredi Coelho  
**Suplentes**

#### **Diretoria**

Denilson Santos Fernandes  
**Diretor-Presidente**

Mário Antônio Filippetto Pires  
**Diretor**

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