

# **Ultrafétil S.A.**

Demonstrações Financeiras  
Referentes ao Exercício Findo em  
31 de Dezembro de 2023 e  
Relatório do Auditor Independente

Deloitte Touche Tohmatsu Auditores Independentes Ltda.

## Índice

Relatório da Administração .....	1
Relatório do auditor independente sobre as demonstrações financeiras.....	6
Balço patrimonial.....	7
Demonstração do resultado .....	8
Demonstrações do resultado abrangente .....	9
Demonstrações das mutações do patrimônio líquido .....	10
Demonstrações dos fluxos de caixa .....	11
Demonstrações do valor adicionado .....	12
1 - Contexto operacional.....	13
2 - Base de preparação e principais políticas contábeis .....	13
3 - Estimativas, premissas e julgamentos contábeis críticos .....	17
4 - Principais políticas contábeis .....	18
5 - Reapresentação de informações comparativas.....	30
6 - Caixa e equivalentes de caixa .....	31
7 - Contas a receber .....	31
8 - Partes relacionadas.....	32
9 - Estoques.....	33
10 - Tributos a recuperar .....	33
11 - Demais ativos.....	34
12 - Depósitos judiciais e provisão para processos judiciais.....	34
13 - Investimento .....	36
14 - Imobilizado .....	37
15 - Intangível .....	39
16 – Fornecedores e contas a pagar (risco sacado).....	40
17 - Financiamentos e debêntures .....	40
18 - Tributos a recolher e tributos a recolher sobre o lucro.....	43
19 - Obrigações sociais e trabalhistas .....	43
20 – Arrendamento.....	43
21 – Mútuo .....	45
22 - Dividendos a pagar .....	45
23 - Demais passivos.....	45
24 - Patrimônio líquido .....	46
25 - Receita líquida de serviços prestados.....	47
26 - Custos dos serviços prestados .....	48
27 - Receitas (despesas) operacionais .....	48
28 - Resultado financeiro .....	49
29 - Imposto de renda e contribuição social correntes e diferidos .....	50
30 - Informação por segmento de negócios .....	51
31 - Benefícios a empregados.....	52
32 - Instrumentos financeiros.....	58
Administração – Conselheiros e Diretores.....	68

### Mensagem da Diretoria:

O ano de 2023 foi marcado mais uma vez por significativos avanços nos Indicadores Operacionais da VLI (controladora da Ultrafértil).

Os muitos desafios (o mais significativo deles sendo o enfrentamento, em conjunto com outras concessionárias, do vandalismo contra cargas e ativos na baixada santista - SP) não nos impediram de melhorar nossa performance financeira através da execução de diversas iniciativas voltadas ao aumento da lucratividade das nossas operações como, por exemplo, aumento da estabilidade operacional, disciplina na gestão de custos e despesas e baixa tolerância a perdas.

A entrega do EBITDA, um importante *proxy* para a geração de Caixa Operacional, reforça nossa confiança no planejamento e execução de novos investimentos voltados à expansão da capacidade e aprimoramento dos sistemas e controles voltados para a segurança de Funcionários, das Comunidades com as quais nos relacionamos e das cargas que transportamos para nossos Clientes.

Dessa forma, destacamos no ano de 2023:

- ✓ O incremento de 5% no Volume transportado nas Ferrovias e elevado nos Portos.
- ✓ Crescimento de 19% na Receita Líquida, atingindo R\$ 9.1 bilhões.
- ✓ EBITDA recorrente de R\$ 4,5 bilhões, crescimento de 34% em relação a 2022.
- ✓ Lucro Líquido recorrente de R\$ 916 milhões e reportado de R\$ 131 milhões.
- ✓ Fluxo de Caixa gerado pelas Operações de R\$ 4.9 bilhões, aumento de 33% em relação a 2022.
- ✓ Investimentos de R\$ 2.3 bilhões.
- ✓ Redução do Endividamento Bruto Consolidado em R\$ 2.2 bilhões, mesmo após o alongamento da nossa dívida através de uma emissão de debêntures incentivadas de R\$ 1 bilhão, com vencimento ao final de 2030 e rating AAA.

Esses resultados, ainda que importantes para o equilíbrio do negócio, tem um significado ainda maior para todos nós pois foram atingidos enquanto buscamos o fortalecimento do relacionamento com nossos Clientes e o aprimoramento do nosso ambiente de negócios.

Dentre as diversas iniciativas realizadas em 2023 nesse sentido gostaríamos de destacar:

- ✓ O atingimento da nota 42 em nosso Net Promoter Score (NPS – escala que vai de -100 a +100) comparado à nota 6 em 2022, o que reflete nossa intenção de criar valor para os Clientes através da cocriação de soluções e entrega dos níveis de serviço acordados.
- ✓ A certificação 37.001 (*Antissuborno*) que ratificou um valor básico para todos nós: os Princípios Éticos que guiam cada decisão sobre a forma como realizamos negócios.
- ✓ Ultrapassagem da marca de 1.500 mulheres, sendo 25% em cargos de alta liderança.
- ✓ Inauguração, em conjunto com a COPI, do corredor de fertilizantes do Norte; esse projeto teve investimento de aproximadamente R\$ 400 milhões e habilita uma capacidade operacional de transporte inicial de 1,5 milhão de toneladas ao ano. Essa iniciativa abre caminho para formação de um polo industrial naquela importante região do país, tornando-a autossuficiente no abastecimento de fertilizantes.

- ✓ A publicação do Relatório de Sustentabilidade com os principais avanços de 2022 e projeções para os próximos anos de acordo com as diretrizes da *Global Reporting Initiative* (GRI), incluindo alguns indicadores SASB. Os temas estão relacionados aos objetivos de Desenvolvimento Sustentável (ODS) da Organização das Nações Unidas (ONU), com metas específicas até 2030.
- ✓ Reconhecimento da VLI pelos rankings do Valor Inovação e 100 Open Corps por nossa jornada de inovação e digitalização do negócio.
- ✓ Nossa inclusão pela primeira vez no ranking das *Melhores do Great Place to Work – GPTW*, na 63ª posição no ranking das Grandes Empresas.

Incentivados por essa performance entramos no ano de 2024 fortemente motivados a perseguir nosso plano de crescimento (enquanto, paralelamente, avaliamos a eventual renovação do contrato de concessão da Ferrovia Centro Atlântica), ampliando relacionamentos, reduzindo gargalos logísticos e reforçando o cuidado genuíno com a Saúde e Segurança das Pessoas.

O propósito que nos guia é simples de enunciar – queremos Transformar a Logística do Brasil. Seguimos na direção do “Conexão 2030” consolidando a transformação na nossa forma de operar e atender nossos clientes, crescendo através da expansão da oferta de capacidade e ofertando novas soluções logísticas.

**Fabio Marchiori**  
**CEO Interino**  
**CFO**  
**Diretor de Relações com Investidores**

## 1. Comentário do Desempenho – 2023 – Ultrafertil.

Principais Indicadores Econômicos e Operacionais				
(Em milhões)	2021	2022	2023	Δ22-23%
Volume Porto TU (fat.)	11.457	11.671	13.049	12%
Receita bruta consolidada	542	608	781	28%
Receita Líquida consolidada	488	544	692	27%
Lucro / (prejuízo líquido) do período	71	38	118	211%
EBIT (LAJIR)	238	209	297	42%
EBITDA (LAJIDA)	365	342	432	26%
Margem EBITDA (%)	75%	63%	62%	(1%)
Dívida bruta	1.238	1.109	882	(20%)
Caixa, aplicações financeiras e instrumentos financeiros derivativos	159	130	195	50%
Dívida Líquida	1.080	979	687	(30%)
Dívida Líquida / EBITDA	2,96	2,86	1,59	(44%)

<b>Lucro / (prejuízo líquido) do período</b>	<b>71</b>	<b>38</b>	<b>118</b>
(+) Imposto de renda e contribuição social	8	20	61
(+) Resultado financeiro líquido	159	151	118
<b>EBIT</b>	<b>238</b>	<b>209</b>	<b>297</b>
(+) Depreciação e amortização	127	133	135
<b>EBITDA</b>	<b>365</b>	<b>342</b>	<b>432</b>

## 2. Audidores 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 2023 e as respectivas demonstrações do resultado, do resultado abrangente, das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o exercício findo nessa data, bem como as correspondentes notas explicativas, incluindo as políticas contábeis materiais.

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 2023, o desempenho de suas operações e os seus fluxos de caixa para o exercício findo nessa data, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil 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.

### **Ênfases**

#### *Saldos relevantes entre a Companhia e partes relacionadas*

Chamamos a atenção para a nota explicativa nº 8 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 2023 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.

A Deloitte refere-se a uma ou mais empresas da Deloitte Touche Tohmatsu Limited (“DTTL”), sua rede global de firmas-membro e suas entidades relacionadas (coletivamente, a “organização Deloitte”). A DTTL (também chamada de “Deloitte Global”) e cada uma de suas firmas-membro e entidades relacionadas são legalmente separadas e independentes, que não podem se obrigar ou se vincular a terceiros. A DTTL, cada firma-membro da DTTL e cada entidade relacionada são responsáveis apenas por seus próprios atos e omissões, e não entre si. A DTTL não fornece serviços para clientes. Por favor, consulte [www.deloitte.com/about](http://www.deloitte.com/about)

A Deloitte fornece serviços de auditoria e asseguração, consultoria tributária, consultoria empresarial, assessoria financeira e consultoria em gestão de riscos para quase 90% das organizações da lista da Fortune Global 500® e milhares de outras empresas. Nossas pessoas proporcionam resultados mensuráveis e duradouros para ajudar a reforçar a confiança pública nos mercados de capitais e permitir aos clientes transformar e prosperar, e lideram o caminho para uma economia mais forte, uma sociedade mais equitativa e um mundo sustentável. Com base nos seus mais de 175 anos de história, a Deloitte abrange mais de 150 países e territórios. Saiba como os cerca de 457 mil profissionais da Deloitte em todo o mundo causam um impacto importante em [www.deloitte.com](http://www.deloitte.com).

## *Reapresentação de valores correspondentes*

Chamamos a atenção à nota explicativa nº 5 às demonstrações financeiras individuais e consolidadas, que, reapresenta a classificação de peças de reposição e sobressalentes dos estoques para o ativo imobilizado e ativo intangível no exercício findo em 31 de dezembro de 2022 e 1º de janeiro de 2022. Os valores correspondentes referentes ao exercício anterior, apresentados para fins de comparação, foram ajustados e estão sendo reapresentados como previsto na CPC 23 - Práticas Contábeis, Mudanças de Estimativa e Retificação de Erro, equivalente à IAS 8. Nossa opinião não contém ressalva em relação a esse assunto.

## **Outros assuntos**

### *Demonstração do valor adicionado*

A demonstração do valor adicionado (“DVA”) referente ao exercício findo em 31 de dezembro de 2023, 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.

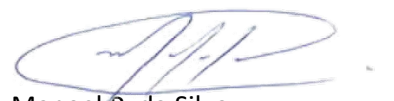
Como parte de uma auditoria realizada de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria, exercemos julgamento profissional e mantemos ceticismo profissional ao longo da auditoria. Além disso:

- 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, 8 de março de 2024

  
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

	Notas	31/12/2023	31/12/2022 (Reapresentado – Nota 5)	01/01/2022 (Reapresentado – Nota 5)
<b>Ativo</b>				
<b>Circulante</b>				
Caixa e equivalentes de caixa	6	195.485	130.479	158.864
Contas a receber	7	50.441	60.399	31.061
Estoques	9	22.436	13.320	8.054
Tributos a recuperar	10	16.478	19.811	14.646
Despesas com dragagem pagas antecipadamente		888	888	888
Demais ativos	11	3.142	2.667	1.362
<b>Total do ativo circulante</b>		<b>288.870</b>	<b>227.564</b>	<b>214.875</b>
<b>Não circulante</b>				
Tributos a recuperar	10	20.820	19.219	20.683
Despesas com dragagem pagas antecipadamente		38.413	39.301	40.187
Demais ativos	11	1.741	2.446	3.016
Depósitos judiciais	12	45.804	41.705	35.519
Tributos diferidos sobre o lucro	29(a)	-	24.123	44.395
Investimento	13	32.025	-	-
Imobilizado	14	3.110.618	3.134.851	3.167.492
Intangível	15	211.844	219.413	230.997
<b>Total do ativo não circulante</b>		<b>3.461.265</b>	<b>3.481.058</b>	<b>3.542.289</b>
<b>Total do ativo</b>		<b>3.750.135</b>	<b>3.708.622</b>	<b>3.757.164</b>
<b>Passivo e patrimônio líquido</b>				
<b>Circulante</b>				
Fornecedores	16	81.461	56.435	30.908
Contas a pagar	16	4.570	7.459	1.400
Financiamentos	17	167.306	154.224	142.300
Debêntures	17	101.506	93.288	15.812
Mútuo	21	160.730	2.143	-
Tributos a recolher	18	14.967	8.291	8.775
Tributos a recolher sobre o lucro	18	314	-	-
Obrigações sociais e trabalhistas	19	13.940	11.038	11.059
Arrendamento	20	133.913	91.428	72.312
Receitas diferidas		69	18	25
Dividendos a pagar	22	-	-	18.793
Demais passivos	23	38.863	40.212	2.003
<b>Total passivo circulante</b>		<b>717.639</b>	<b>464.536</b>	<b>303.387</b>
<b>Não circulante</b>				
Financiamentos	17	486.292	642.963	786.103
Debêntures	17	127.440	218.881	294.301
Mútuo	21	150.000	100.000	-
Tributos diferidos sobre o lucro	29(a)	15.198	-	-
Arrendamento	20	-	143.990	222.430
Dividendos a pagar	22	64.922	36.946	11.022
Receitas diferidas		246	-	17
Demais passivos	23	5.316	4.780	38.676
Benefícios a empregados	31	49.939	43.043	52.388
Provisão para processos judiciais	12	9.269	16.199	53.245
<b>Total do passivo não circulante</b>		<b>908.622</b>	<b>1.206.802</b>	<b>1.458.182</b>
<b>Patrimônio líquido</b>				
Capital social	24	1.431.924	1.431.924	1.431.924
Ajustes de avaliação patrimonial		(25.067)	(15.924)	(24.054)
Reserva de capital		375.925	375.925	375.925
Reservas de lucros		341.092	245.359	211.800
<b>Total do patrimônio líquido</b>		<b>2.123.874</b>	<b>2.037.284</b>	<b>1.995.595</b>
<b>Total do passivo e patrimônio líquido</b>		<b>3.750.135</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**

	<b>Notas</b>	<b>31/12/2023</b>	<b>31/12/2022</b>
Receita líquida de serviços prestados	25	692.457	544.227
Custo dos serviços prestados	26	(329.382)	(303.624)
<b>Lucro bruto</b>		<b>363.075</b>	<b>240.603</b>
<b>Receitas (despesas) operacionais</b>		<b>(63.923)</b>	<b>(31.724)</b>
Despesas administrativas	27(a)	(20.399)	(18.620)
Outras receitas (despesas) operacionais, líquidas	27(b)	(42.895)	(15.178)
Ganho (perda) líquidos sobre ativos financeiros	27(b)	(629)	2.074
<b>Lucro operacional antes das participações societárias e do resultado financeiro</b>		<b>299.152</b>	<b>208.879</b>
Resultado de equivalência patrimonial	13.1	(2.585)	-
<b>Resultado financeiro</b>	28	<b>(117.537)</b>	<b>(150.816)</b>
Receitas financeiras		15.609	18.052
Despesas financeiras		(117.140)	(148.794)
Perdas com variação monetária e cambial		(16.006)	(20.074)
<b>Lucro antes do imposto de renda e da contribuição social</b>		<b>179.030</b>	<b>58.063</b>
<b>Imposto de renda e contribuição social</b>	29	<b>(61.236)</b>	<b>(20.272)</b>
Tributos correntes		(21.914)	-
Tributos diferidos		(39.322)	(20.272)
<b>Lucro líquido do exercício</b>		<b>117.794</b>	<b>37.791</b>
Lucro líquido do exercício básico e diluído por ação - R\$	24(d)	24,86	7,98

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>31/12/2023</u>	<u>31/12/2022</u>
Lucro líquido do exercício	<u>117.794</u>	<u>37.791</u>
<b>Outros componentes do resultado abrangente</b>		
Itens que não serão reclassificados para o resultado		
Remensuração de obrigações de benefícios pós-emprego (Nota 31)	<u>(3.228)</u>	<u>12.873</u>
<b>Total do resultado abrangente do exercício</b>	<u><b>114.566</b></u>	<u><b>50.664</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

	Reservas de lucros				Ajustes de avaliação patrimonial (Nota 24(c))	Lucros acumulados	Total
	Capital social	Reserva de capital	Reserva legal	Reserva de expansão			
<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 líquido do exercício	-	-	-	-	-	37.791	37.791
Outros resultados abrangentes							
Remensuração de obrigações de benefícios (Nota 31)	-	-	-	-	12.873	-	12.873
Realização de <i>deemed cost</i> (Nota 24(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 24(b))	-	-	1.890	31.669	-	(33.559)	-
Dividendos mínimos propostos (Nota 22)	-	-	-	-	-	(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>
Resultado abrangente do exercício							
Lucro líquido do exercício	-	-	-	-	-	117.794	117.794
Outros resultados abrangentes							
Remensuração de obrigações de benefícios (Nota 31)	-	-	-	-	(3.228)	-	(3.228)
Realização de <i>deemed cost</i> (Nota 24(c))	-	-	-	-	(5.915)	5.915	-
<b>Total do resultado abrangente do exercício</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(9.143)</b>	<b>123.709</b>	<b>114.566</b>
Constituição de reservas (Nota 24(b))	-	-	5.890	89.843	-	(95.733)	-
Dividendos mínimos propostos (Nota 22)	-	-	-	-	-	(27.976)	(27.976)
<b>Em 31 de dezembro de 2023</b>	<b>1.431.924</b>	<b>375.925</b>	<b>24.778</b>	<b>316.314</b>	<b>(25.067)</b>	<b>-</b>	<b>2.123.874</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

	Notas	31/12/2023	31/12/2022 (Reapresentado - Nota 5)
<b>Fluxos de caixa das atividades operacionais</b>			
Lucro líquido do exercício		117.794	37.791
<b>Ajustes de</b>			
Resultado de equivalência patrimonial	13.1	2.585	-
Depreciação e amortização	26	135.246	132.922
(Reversão) provisão para desvalorização de estoques	27(b)	(371)	79
Provisão de ativos	27(b)	-	1.536
(Reversão) provisão para baixa de imobilizado	27(b)	(139)	1.044
Provisões (reversões) para perdas por redução ao valor recuperável em contas a receber	7	629	(2.074)
Provisões para perdas e processos judiciais, líquidas	12	6.581	41.699
Perdas com variação monetária e cambial	28	16.006	20.074
(Ganho) perda na alienação de ativo imobilizado e intangível	26(b)	227	39
Receitas diferidas		(266)	(25)
Despesas financeiras - juros sobre financiamentos e debêntures	17.1 e 28	75.210	89.432
Despesas financeiras - custos de transação sobre financiamentos e debêntures	17.1 e 28	1.493	1.380
Despesas financeiras - arrendamentos	28	14.728	21.686
Juros sobre mútuo	28	21.943	2.143
Amortização de despesas de dragagem pagas antecipadamente		888	888
Tributos diferidos sobre o lucro	29(a)	39.322	20.272
		<b>431.876</b>	<b>368.886</b>
<b>Variações nos ativos e passivos</b>			
Contas a receber		8.963	(26.804)
Estoques		(9.420)	5.221
Tributos a recuperar		11.095	18.726
Despesas pagas antecipadamente		(4.264)	(2)
Depósitos judiciais		604	(4.365)
Demais ativos		4.494	(737)
Fornecedores		25.450	25.941
Contas a pagar		(2.889)	6.059
Tributos a recolher		6.676	(484)
Tributos a recolher sobre o lucro		18.977	-
Benefícios a empregados		3.670	3.528
Pagamentos de processos judiciais	12	(13.511)	(78.745)
Obrigações sociais e trabalhistas		2.902	(21)
Demais passivos		(796)	2.488
		<b>483.827</b>	<b>319.691</b>
<b>Caixa líquido gerados pelas operações</b>			
Imposto de renda e contribuição social pagos		(18.663)	(9.694)
		<b>465.164</b>	<b>309.997</b>
<b>Caixa líquido gerado pelas atividades operacionais</b>			
<b>Fluxo de caixa das atividades de investimentos</b>			
Recebimento pela alienação de imobilizado e intangível	27(b)	-	13
	4(w), 14 e		
Aquisição de ativo imobilizado e intangível	15	(139.392)	(74.177)
		<b>(139.392)</b>	<b>(74.164)</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	17.1	(221.216)	(151.296)
Pagamento de juros de financiamentos e debêntures	17.1	(102.527)	(92.284)
Pagamento de arrendamentos	20	(123.668)	(118.795)
Dividendos pagos	22	-	(1.843)
Pagamento de juros de mútuo	21	(13.355)	-
Captação de mútuo	21	200.000	100.000
		<b>(260.766)</b>	<b>(264.218)</b>
<b>Caixa líquido (aplicado nas) atividades de financiamento</b>			
<b>Aumento (redução) líquida de caixa e equivalentes de caixa</b>			
Caixa e equivalentes de caixa no início do exercício	6	130.479	158.864
Caixa e equivalentes de caixa no final do exercício	6	195.485	130.479

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

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>31/12/2023</u>	<u>31/12/2022</u>
<b>Receitas</b>		
Vendas brutas de serviços (Nota 25)	781.117	608.477
Outras receitas	11.109	11.693
Perdas por redução ao valor recuperável – reversão / constituição (Nota 7)	(629)	2.074
	<u>791.597</u>	<u>622.244</u>
<b>Menos: Insumos adquiridos de terceiros</b>		
Custos dos serviços prestados	(66.678)	(56.827)
Materiais, energia, serviços de terceiros e outros	(155.284)	(126.313)
Provisão para processos judiciais, líquida de reversões	4.792	14.392
Outros	(19.318)	(10.840)
	<u>(236.488)</u>	<u>(179.588)</u>
<b>Valor adicionado bruto</b>	<u>555.109</u>	<u>442.656</u>
Depreciação e amortização	(135.246)	(132.922)
<b>Valor adicionado líquido produzido</b>	<u>419.863</u>	<u>309.734</u>
<b>Valor adicionado recebido em transferência</b>		
Receitas financeiras e variações cambiais	20.158	24.636
	<u>20.158</u>	<u>24.636</u>
<b>Valor adicionado total a distribuir</b>	<u>440.021</u>	<u>334.370</u>
<b>Distribuição do valor adicionado</b>		
Pessoal e encargos	59.740	52.496
Remuneração direta	37.021	30.699
Benefícios	15.180	14.691
FGTS	2.554	2.038
Outros	4.985	5.068
Impostos, taxas e contribuições	123.909	70.261
Federais	85.250	35.226
Estaduais	(3.158)	380
Municipais	41.817	34.655
Remuneração de capitais de terceiros	138.578	173.822
Remuneração de capital próprio	117.794	37.791
<b>Valor adicionado distribuído</b>	<u>440.021</u>	<u>334.370</u>

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

# ULTRAFÉRTIL S.A.

## NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

Exercício findo em 31 de dezembro de 2023

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	
	31/12/2023	31/12/2022
<b>Controladas diretas</b>		
Júpiter Cargas Ltda. ("Júpiter")	100%	100%

#### Júpiter Cargas Ltda.

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

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

### 2 - Base de preparação 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 7 de março de 2024. Desta forma, estas demonstrações financeiras consideram eventos subsequentes que pudessem ter efeito sobre as mesmas até a referida data.

#### (b) Base de mensuração

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

**NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS****Exercício findo em 31 de dezembro de 2023**

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 IFRS 10 / CPC 36 (R3)	Venda ou Contribuição na forma de Ativos entre um Investidor e sua Coligada ou Controlada em Conjunto
Alterações à IAS 1 / CPC 26 (R1)	Classificação do Passivo como Circulante ou Não Circulante
Alterações à IAS 1 / CPC 26 (R1)	Passivo Não Circulante com <i>Covenants</i>
Alterações à IAS 7 / CPC 03 (R2) e à IFRS 7 / CPC 40 (R1)	Acordos de Financiamento de Fornecedores
Alterações à IFRS 16 / CPC 06 (R2)	Passivo de arrendamento em uma transação de “ <i>Sale and Leaseback</i> ”

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

Alterações à IFRS 10 / CPC 36 (R3) - Demonstrações Consolidadas e à IAS 28 / CPC 18 (R2) - Investimentos em Coligadas, em Controlada e em Empreendimento Controlado em Conjunto - Venda ou Contribuição na forma de Ativos entre um Investidor e sua Coligada ou Controlada em Conjunto

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 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 VLI no futuro caso transações dessa natureza ocorram.

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

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

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

As alterações são aplicadas retrospectivamente para períodos anuais iniciados em ou após 1º de janeiro de 2024, sendo permitida a adoção antecipada. O IASB alinhou a data de vigência com as alterações de 2022 à IAS 1 / CPC 26 (R1). Se uma entidade aplica as alterações de 2020 para um período anterior, ela deve também aplicar antecipadamente as alterações de 2022.



**NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS**

**Exercício findo em 31 de dezembro de 2023**

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

---

Os diretores da controladora não esperam que a aplicação dessas alterações tenha um impacto sobre as demonstrações financeiras consolidadas do Grupo no futuro.

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

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

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

As alterações são aplicadas retrospectivamente para períodos anuais iniciados em ou após 1º de janeiro de 2024, sendo permitida a adoção antecipada. Se uma entidade aplica as alterações para um período anterior, ela deve também aplicar antecipadamente as alterações de 2020.

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

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

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

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

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

**NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS**

**Exercício findo em 31 de dezembro de 2023**

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

---

As alterações, que contêm medidas de transição específicas para o primeiro período anual no qual a entidade aplica as alterações, são aplicáveis para períodos anuais iniciados em ou após 1º de janeiro de 2024, sendo permitida a adoção antecipada.

No Grupo VLI, as relações de contas a pagar (risco sacado) são passivas, sendo a relação administrada na sua totalidade entre as instituições financeiras e os fornecedores do Grupo, inexistindo repasse de custeio ao Grupo VLI. As relações já são divulgadas consistentemente e segregadamente na Nota 16, assim como as faixas de datas de vencimento. A Administração não vislumbra impactos adicionais às divulgações já existentes.

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. No entanto, no contexto fiscal brasileiro, a reforma tributária do consumo foi aprovada pelo Congresso brasileiro em 21 de dezembro de 2023, através da Emenda à Constituição 132. A reforma substitui ao longo do tempo os tributos PIS, COFINS, IPI, ICMS e ISS pelos tributos Contribuição sobre Bens e Serviços (“CBS”) e Imposto sobre Bens e Serviços (“IBS”). Tendo em vista que algumas definições ainda dependem de regulamentação por normas infraconstitucionais, os impactos ainda não podem ser estimados.

**(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 2023:

IFRS 17 / CPC 50 Contratos de Seguro (incluindo alterações publicadas em junho de 2020 e dezembro de 2021)

O IFRS 17 / CPC 50 estabelece os princípios para reconhecimento, mensuração, apresentação e divulgação de contratos de seguro e substitui o CPC 11 (IFRS 4) – Contratos de Seguro.

A norma descreve o modelo geral, modificado para contratos de seguro com características de participação direta, descrito como abordagem de taxa variável. O modelo geral é simplificado se determinados critérios forem atendidos, mensurando o passivo para cobertura remanescente usando a abordagem da alocação de prêmios. O modelo geral usa premissas atuais para estimativa do valor, do prazo e da incerteza de fluxos de caixa futuros e mensura explicitamente o custo dessa incerteza. Ele leva em consideração as taxas de juros do mercado e o impacto das opções e garantias dos titulares de apólices.

O Grupo VLI não possui quaisquer contratos que atendam à definição de contrato de seguro de acordo com o IFRS 17 / CPC 50.

Alterações à IAS 1 / CPC 26 (R1) Apresentação das Demonstrações Financeiras e IFRS Declaração de Prática 2 - Fazendo Julgamentos de Materialidade

O Grupo VLI adotou as alterações à IAS 1 pela primeira vez no exercício corrente. As alterações modificam as exigências contidas na IAS 1 com relação à divulgação das políticas contábeis. As alterações substituem todos os exemplos do termo “principais políticas contábeis” por “informações materiais da política contábil”. As informações da política contábil são materiais se, quando consideradas em conjunto com outras informações incluídas nas demonstrações financeiras de uma entidade, puderem razoavelmente influenciar as decisões dos principais usuários das demonstrações financeiras de propósito geral, tomadas com base nessas demonstrações financeiras.

**NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS**

**Exercício findo em 31 de dezembro de 2023**

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

---

Os parágrafos de apoio na IAS 1 também são alterados para esclarecer que as informações da política contábil relacionadas a transações, outros eventos ou condições imateriais são irrelevantes e não precisam ser divulgadas. As informações da política contábil podem ser materiais devido à natureza das correspondentes transações, outros eventos ou condições, mesmo que os valores sejam irrelevantes. Porém, nem todas as informações da política contábil relacionadas a transações, outros eventos ou condições relevantes são materiais por si só.

O IASB preparou ainda orientações e exemplos para explicar e demonstrar a aplicação do “processo de materialidade em quatro passos” descrito na Declaração de Prática 2.

Alterações à IAS 12 / CPC 32 Tributos sobre o Lucro — Impostos Diferidos relacionados com Ativos e Passivos decorrentes de uma Única Transação

O Grupo VLI adotou as alterações à IAS 12 / CPC 32 pela primeira vez no exercício corrente. As alterações introduzem uma exceção adicional da isenção de reconhecimento inicial. De acordo com as alterações, a Companhia não aplica a isenção de reconhecimento inicial para transações que resultam em diferenças temporárias tributáveis e dedutíveis similares. Dependendo da legislação tributária aplicável, diferenças temporárias tributáveis e dedutíveis similares podem surgir no reconhecimento inicial de um ativo e passivo em uma transação que não seja uma combinação de negócios e que não afeta nem o lucro contábil nem o lucro tributável.

Após as alterações à IAS 12 / CPC 32, a entidade deve reconhecer o correspondente ativo e passivo fiscal diferido, sendo que o reconhecimento de eventual ativo fiscal diferido está sujeito aos critérios de recuperabilidade contidos na IAS 12 / CPC 32.

Alterações à IAS 8 / CPC 23- Políticas Contábeis, Mudanças de Estimativas e Retificação de Erros — Definição de Estimativas Contábeis

O Grupo VLI adotou as alterações à IAS 8 / CPC 23 pela primeira vez no exercício corrente. As alterações substituem a definição de mudança nas estimativas contábeis pela definição de estimativas contábeis. 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.

### **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 2023**

**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, base negativa da contribuição social e das diferenças temporárias em seus demonstrativos financeiros. A constituição dos tributos diferidos sobre o lucro, ativos e passivos requer estimativas da Administração. Para cada crédito fiscal futuro, a Companhia avalia a probabilidade de parte ou do total do ativo fiscal não ser recuperável. 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) Demonstrações financeiras**

A Companhia não apresenta suas demonstrações financeiras de forma consolidada, conforme permitido pelo CPC 36, considerando os seguintes aspectos: (a) a Ultrafértil S.A. é uma controlada da VLI S.A., a qual não fez objeção quanto a não apresentação das demonstrações financeiras consolidadas da Companhia; (b) os instrumentos de dívida ou patrimoniais da Companhia não são negociados em mercado aberto; (c) Ultrafértil S.A. não registrou e não está em processo de registro de suas demonstrações financeiras na Comissão de Valores Mobiliários - CVM, ou outro órgão regulador, visando a emissão de algum tipo ou classe de instrumento em mercado aberto; e (d) a controladora da Companhia disponibiliza ao público suas demonstrações financeiras consolidadas em conformidade com as práticas contábeis adotadas no Brasil e IFRS.

**(b) 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.

**(c) Transações e saldos**

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

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

**(d) Caixa e equivalentes de caixa**

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

**(e) Ativos financeiros**

**Classificação**

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

- Mensurados ao valor justo (seja por meio de outros resultados abrangentes ou por meio do resultado) – 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.

**NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS**

**Exercício findo em 31 de dezembro de 2023**

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

---

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.

**(f) 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

**NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS**

**Exercício findo em 31 de dezembro de 2023**

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

---

- perdas de crédito esperadas para a vida inteira: estas são perdas de crédito que resultam de todos os possíveis eventos de inadimplência ao longo da vida esperada de um instrumento financeiro.

A Companhia optou por:

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

**(i) perda de crédito para vida inteira - *lifetime expected credit losses – lifetime - ECL***

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

---

Segregação da carteira de recebíveis por safras de produção de crédito semestrais  
Segregação de títulos com natureza específica ou com partes relacionadas para evitar contaminação  
Compilação de média linear de 3 safras  
Aplicação do fator de PIB agropecuário como índice de sensibilização futura sobre os percentis de perda

Acompanhamento da evolução do risco de crédito dos créditos específicos por se tratarem de títulos com natureza específica

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

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

Ativos financeiros com problemas de recuperação de crédito

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

**(g) Contas a receber**

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

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

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

**NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS**

**Exercício findo em 31 de dezembro de 2023**

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

---

**(h) Estoques**

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

**(i) Imobilizado**

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

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

**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".

**(j) Intangível**

**Mais valia de exploração de concessão**

A mais valia paga e que deriva de direito de exploração do terminal portuário - ("TIPLAM") é reconhecida no ativo intangível em conformidade com o ICPC 09 (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.



**NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS**

**Exercício findo em 31 de dezembro de 2023**

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

---

**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.

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.

**(k) 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 ajustado por redução do valor recuperável, são revisados subsequentemente para a análise de uma possível reversão da redução do valor recuperável na data do balanço.

**NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS**

**Exercício findo em 31 de dezembro de 2023**

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

---

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

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

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

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

**(m) Financiamentos e debêntures**

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

Após reconhecimento inicial, empréstimos e financiamentos sujeitos a juros são mensurados subsequentemente pelo custo amortizado, utilizando o método da taxa de juros efetivos. Ganhos e perdas são reconhecidos na demonstração do resultado no momento da baixa dos passivos, bem como durante o processo de amortização pelo método da taxa de juros efetivos.

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

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

**(n) Arrendamentos**

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

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

## ULTRAFÉRTIL S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

Exercício findo em 31 de dezembro de 2023

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

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

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

Para determinar a taxa incremental de empréstimo, a Companhia:

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

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

	<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.

**NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS**

**Exercício findo em 31 de dezembro de 2023**

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

---

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

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

**(o) Provisões**

As provisões para 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 reflete as avaliações atuais de mercado do valor do dinheiro no tempo e dos riscos específicos da obrigação. O aumento da obrigação em decorrência da passagem do tempo é reconhecido como despesa financeira.

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

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

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.

**(q) Benefícios a empregados**

**Obrigações de aposentadoria**

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

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

Os custos de serviços passados são imediatamente reconhecidos no resultado.

**Participação nos lucros**

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

**Incentivos de longo prazo**

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

**(r) Capital social**

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

**NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS**

**Exercício findo em 31 de dezembro de 2023**

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

---

**(s) Reconhecimento de receita**

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

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 a 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 2023**

**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.

**(t) Dividendos**

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

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

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

Conforme descrito na Nota 30, 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.

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

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

**(w) Fluxo de caixa**

As transações que não afetaram o caixa no exercício findo em 31 de dezembro de 2023 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\$ 9.796 (Notas 13 e 19).
- (ii) provisionamento dos dividendos a pagar no valor de R\$ 27.976, referentes ao resultado do exercício de 2021 (Nota 21);
- (iii) reversão de provisão para baixa de ativos de imobilizado no montante de R\$ 139 e provisão de estoques para imobilizado no montante de R\$ (204) (Notas 14 e 26(b));
- (iv) capitalização de investida com ativos no montante de R\$ 34.610, sendo R\$ 31.063 oriundos de baixa de ativos imobilizados, R\$ 879 de estoques e R\$ 2.668 de tributos a recuperar.

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 14 e 20).
- (ii) provisionamento dos dividendos a pagar no valor de R\$ 8.975, referentes ao resultado do exercício de 2021 (Nota 22);
- (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 15 e 27(b)).





# ULTRAFÉRTIL S.A.

## NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

Exercício findo em 31 de dezembro de 2023

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

### 6 - Caixa e equivalentes de caixa

	<u>31/12/2023</u>	<u>31/12/2022</u>
Caixa e bancos	8.539	9.277
Aplicações financeiras (i)	186.946	121.202
	<u>195.485</u>	<u>130.479</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 (2022 - R\$ 60.303), bem como de forma própria (R\$ 186.946 (2022 - R\$ 60.899)), com remuneração média de 102,77% (2022 - 102,88%) e prontamente conversíveis em montante conhecido de caixa, com insignificante risco de mudança de valor.

### 7 - Contas a receber

	<u>31/12/2023</u>	<u>31/12/2022</u>
<b>Circulante</b>		
Contas a receber de clientes	39.213	49.234
Contas a receber partes relacionadas	12.007	11.315
Menos: Provisão para perda de crédito esperada	(779)	(150)
	<u>50.441</u>	<u>60.399</u>

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

	<u>31/12/2023</u>	<u>31/12/2022</u>
<b>Método simplificado</b>		
Saldo no início do exercício	(150)	(119)
(+) Aumento	(831)	(2.353)
(-) Redução	202	2.322
<b>Saldo ao final do exercício</b>	<u>(779)</u>	<u>(150)</u>
	<u>31/12/2023</u>	<u>31/12/2022</u>
<b>Take or pay e multas (acompanhamento do risco de crédito)</b>		
Saldo no início do exercício	-	(2.105)
(+) Aumento	-	-
(-) Redução	-	2.105
<b>Saldo ao final do exercício</b>	<u>-</u>	<u>-</u>
	<u>(779)</u>	<u>(150)</u>
Variação resultado	(629)	2.074

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

	<u>31/12/2023</u>	<u>31/12/2022</u>
A vencer	38.286	29.115
Vencidos até 3 meses	12.051	1.667
Vencidos de 3 a 6 meses	111	405
Vencidos acima 6 meses	772	2.098
<b>Contas a receber de clientes</b>	<u>51.220</u>	<u>33.285</u>

## ULTRAFÉRTIL S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

Exercício findo em 31 de dezembro de 2023

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

#### 8 - Partes relacionadas

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

<b>Balço Patrimonial</b>	<b>31/12/2023</b>	<b>31/12/2022</b>
<b>Ativo circulante</b>		
Contas a receber (Nota 7)		
Outros	12.007	11.315
	<b>12.007</b>	<b>11.315</b>
<b>Passivo circulante</b>		
Fornecedores (Nota 16)		
Controladora (VLI Multimodal S.A.)	1.786	1.591
Controladora final (VLI S.A.)	488	561
Outras (ii)	1.423	1.305
	<b>3.697</b>	<b>3.457</b>
Obrigações de arrendamento (Nota 20)		
Outras (ii)	133.913	91.428
	<b>133.913</b>	<b>91.428</b>
<b>Passivo não circulante</b>		
Obrigações de arrendamento (Nota 20)		
Outras (ii)	-	143.990
	<b>-</b>	<b>143.990</b>
<b>Demonstração do resultado</b>	<b>31/12/2023</b>	<b>31/12/2022</b>
<b>Receitas</b>		
Receita bruta de serviços prestados		
Acionista (i)	188.780	157.425
	<b>188.780</b>	<b>157.425</b>
<b>Custos e despesas</b>		
Custo dos serviços		
Outras	(516)	(1.073)
	<b>(516)</b>	<b>(1.073)</b>
Previdência complementar		
Outras	(4.601)	(4.727)
	<b>(4.601)</b>	<b>(4.727)</b>
Receitas (despesas) operacionais (iii)		
Controladora (VLI Multimodal S.A.)	(16.285)	(13.627)
Controladora final (VLI S.A.)	(3.538)	(4.273)
	<b>(19.823)</b>	<b>(17.900)</b>
Outras	(21.943)	(2.059)
	<b>(21.943)</b>	<b>(2.059)</b>

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

	<b>31/12/2023</b>	<b>31/12/2022</b>
A vencer	7.413	11.231
Vencidos até 3 meses	4.594	84
	<b>12.007</b>	<b>11.315</b>

(i) Tratam-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 2023

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>31/12/2023</u>	<u>31/12/2022</u>
Despesas com compartilhamento de gastos (Nota 27(a))		
Controladora (VLI Multimodal S.A.)	(16.285)	(13.627)
Controladora final	<u>(3.538)</u>	<u>(4.273)</u>
	<u>(19.823)</u>	<u>(17.900)</u>

#### 8.1 – 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 27(a)).

#### 9 - Estoques

	<u>31/12/2023</u>	<u>31/12/2022</u> (Reapresentado – Nota 5)	<u>01/01/2022</u> (Reapresentado – Nota 5)
Estoques para manutenção de equipamentos e instalações	5.358	3.150	2.592
Combustíveis, lubrificantes e gases	531	579	436
Materiais de consumo de oficina e manutenção	2.320	1.855	1.813
Materiais elétricos e eletrônicos	2.024	1.534	1.869
Outros materiais	<u>12.203</u>	<u>6.202</u>	<u>1.344</u>
	<u>22.436</u>	<u>13.320</u>	<u>8.054</u>

No exercício findo em 31 de dezembro de 2023, contempla R\$ 381 (2022 – R\$ 956) de provisões para desvalorização de estoques.

#### 10 - Tributos a recuperar

	<u>31/12/2023</u>	<u>31/12/2022</u>
<b>Circulante</b>		
ICMS a recuperar	-	323
Imposto de renda e contribuição social retidos na fonte	1.011	1.011
PIS e COFINS a compensar	6.501	4.606
Saldos de declaração – imposto de renda e contribuição social	8.955	13.867
Outros	<u>11</u>	<u>4</u>
	<u>16.478</u>	<u>19.811</u>
<b>Não circulante</b>		
PIS e COFINS a compensar	19.504	13.817
Saldos de declaração – imposto de renda e contribuição social	-	5.145
Outros	<u>1.316</u>	<u>257</u>
	<u>20.820</u>	<u>19.219</u>
<b>Total – tributos a recuperar</b>	<u>37.298</u>	<u>39.030</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 2023**

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

**11 - Demais ativos**

	<u>31/12/2023</u>	<u>31/12/2022</u>
<b>Circulante</b>		
Adiantamento a empregados	487	434
Prêmios de seguros pagos antecipadamente	1.346	1.474
Outros	1.309	759
<b>Total demais ativos circulantes</b>	<b><u>3.142</u></b>	<b><u>2.667</u></b>
<b>Não circulante</b>		
Subcrédito social pago antecipadamente	1.695	2.438
Outros	46	8
<b>Total demais ativos não circulantes</b>	<b><u>1.741</u></b>	<b><u>2.446</u></b>
	<b><u>4.883</u></b>	<b><u>5.113</u></b>

**12 - 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 12.1, sendo eventuais valores de reembolso e o momento das suas realizações incertos.

**Saldos dos depósitos e processos judiciais:**

	<u>31/12/2023</u>		<u>31/12/2022</u>	
	<u>Depósitos judiciais</u>	<u>Provisões para processos Judiciais</u>	<u>Depósitos judiciais</u>	<u>Provisões para processos Judiciais</u>
Trabalhistas	748	5.518	1.207	2.932
Tributárias	44.717(i)	1.540	40.173(i)	259
Cíveis	339	2.187	325	13.008
Outros	-	24	-	-
	<b><u>45.804</u></b>	<b><u>9.269</u></b>	<b><u>41.705</u></b>	<b><u>16.199</u></b>

(i) Contempla R\$ 45 milhões referentes a discussões sobre a tributação do imposto de renda e contribuição social sobre ganhos decorrentes correções monetárias indexados parcialmente à SELIC. Pelo ICPC 22 / IFRIC 23, chances de êxito são mais que prováveis e, portanto, não se constituiu provisões de perda para tal.

**Movimentação das provisões para processos judiciais:**

	<u>31/12/2022</u>	<u>Adições/ (reversões)</u>	<u>Pagamento</u>	<u>Adições/ (reversões) juros e atualização monetária</u>	<u>31/12/2023</u>
Trabalhistas	2.932	3.650	(2.265)	1.201	5.518
Cíveis	13.008	(382)	(11.101)	15	1.540
Tributárias	259	1.671	(50)	307	2.187
Outros	-	14	(95)	105	24
	<b><u>16.199</u></b>	<b><u>4.953</u></b>	<b><u>(13.511)</u></b>	<b><u>1.628</u></b>	<b><u>9.269</u></b>

## ULTRAFÉRTIL S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

Exercício findo em 31 de dezembro de 2023

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

	<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	-
	<u>53.245</u>	<u>14.689</u>	<u>(78.745)</u>	<u>27.010</u>	<u>16.199</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.).

#### 12.1 – Passivos contingentes

Adicionalmente às provisões constituídas, existem outros passivos contingentes com prognóstico de perda possível no montante aproximado de R\$ 80.168 (2022 – R\$ 85.135), 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>31/12/2023</u>	<u>31/12/2022</u>
Trabalhistas e previdenciários	10.304	5.842
Cíveis/regulatórios/ambientais (i)	16.550	44.574
Tributárias	53.314	34.719
	<u>80.168</u>	<u>85.135</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 2023

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
Tributárias	Ação Anulatória de Processo administrativo	R\$ 39.342l	<b>Objeto:</b> Empresa teria promovido a retenção a menor do ISSQN incidente sobre a contratação de serviços. Andamentos relacionados ao Processo administrativo 51036/2019-35, dividido em três fases: (I) Impugnação julgada improcedente no âmbito administrativo. Negado provimento ao Recurso Voluntário interposto e encerrada a discussão na via administrativa. Ajuizada Ação Anulatória n.º 1014762-64.2023.8.26.0562; (ii) Impugnação improcedente e negado provimento ao Recurso Voluntário; encerrada a discussão na via administrativa, ajuizada Ação Anulatória n.º 1020883-45.2022.8.26.0562; (III) Impugnação julgada improcedente, mantendo-se a exigência fiscal. Recurso Voluntário interposto em favor da empresa, ao qual fora negado provimento. Encerrada a discussão na via administrativa, ajuizamos Ação Anulatória n.º 1029572-78.2022.8.26.0562 <b>Andamento atual:</b> Deferida tutela de urgência para acolher o Seguro Garantia ofertado. Deferida a perícia requerida para o argumento subsidiário (dedução dos valores subcontratados), apresentamos quesitos e assistente técnico."
Cíveis	Arbitragem	Valor inestimável	<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. <b>Andamento atual:</b> Em 23/8/2023, teve início a prova pericial e, em 31/8/2023, a perita apresentou seu plano de trabalho. A perícia encontra-se em curso.
Cíveis	Ação Ordinária	Valor inestimável	<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. <b>Andamento atual:</b> Em 29/06/2023, a Ultrafertil protocolou petição de especificação de provas requerendo (i) o reconhecimento da perda superveniente do interesse de agir diante da conclusão da cava e (ii) o julgamento antecipado da lide, oportunidade na qual também respondeu os argumentos apresentados nas réplicas. Atualmente aguarda-se o proferimento de despacho saneador (autos foram conclusos para decisão em 04/10/2023).

### 13 - Investimento

#### 13.1 - Movimentação dos investimentos

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

#### 13.2 - Informações sobre controladas

	<u>31/12/2023</u>					
	<u>%</u>	<u>Número</u>			<u>Patrimônio</u>	<u>Resultado do</u>
	<u>Participação</u>	<u>de quotas</u>	<u>Ativo</u>	<u>Passivo</u>	<u>líquido</u>	<u>exercício</u>
Júpiter Cargas Ltda.	100,00%	34.904	33.431	1.405	32.026	(2.585)

# ULTRAFÉRTIL S.A.

## NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

### Exercício findo em 31 de dezembro de 2023

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

#### 14 - Imobilizado

	Terrenos, edifícios, equipamentos e Instalações (a)	Máquinas, equipamentos auxiliares e veículos	Imobilizado em andamento (c) - Reapresentado (Nota 5)	Outros	Total
<b>Valor de custo</b>					
Saldo em 1º de janeiro de 2022	3.810.943	6.273	43.212	12.273	3.872.701
Correções monetárias CPC 06 (R2) / IFRS 16 (Nota 20)	33.196	-	-	-	33.196
Adições	104	-	62.627	-	62.731
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>73.476</b>	<b>12.877</b>	<b>3.966.455</b>
<b>Valor de depreciação</b>					
Saldo em 1º de janeiro de 2022	(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
<b>Saldo em 31 de dezembro de 2022</b>	<b>(826.968)</b>	<b>(1.558)</b>	<b>-</b>	<b>(3.078)</b>	<b>(831.604)</b>
<b>Valor de custo</b>					
Saldo em 31 de dezembro de 2022	3.873.733	6.369	73.476	12.877	3.966.455
Correções monetárias CPC 06 (R2) / IFRS 16 (Nota 20)	9.796	-	-	-	9.796
Outros CPC 06 (R2) / IFRS 16 (Nota 20)	(7.394)	-	-	-	(7.394)
Adições	-	-	134.373	-	134.373
Reversão (provisão) para baixa de ativos e estoques (Nota 27(b))	139	-	(204)	-	(65)
Baixas (Notas 4(v) e 27(b))	(66.119)	-	-	-	(66.119)
Transferências (b)	62.560	105	(65.286)	1.622	(999)
<b>Saldo em 31 de dezembro de 2023</b>	<b>3.872.715</b>	<b>6.474</b>	<b>142.359</b>	<b>14.499</b>	<b>4.036.047</b>
<b>Valor de depreciação</b>					
Saldo em 31 de dezembro de 2022	(826.968)	(1.559)	-	(3.078)	(831.605)
Adições CPC 06 (R2) / IFRS 16	(31.013)	-	-	-	(31.013)
Adições	(96.434)	(148)	-	(1.058)	(97.640)
Baixas (Notas 4(v) e 27(b))	34.829	-	-	-	34.829
<b>Saldo em 31 de dezembro de 2023</b>	<b>(919.586)</b>	<b>(1.707)</b>	<b>-</b>	<b>(4.136)</b>	<b>(925.429)</b>
Saldo contábil, líquido em 1º de janeiro de 2022	3.109.131	4.965	43.212	10.184	3.167.492
Saldo contábil, líquido em 31 de dezembro de 2022	3.046.765	4.811	73.476	9.799	3.134.851
Saldo contábil, líquido em 31 de dezembro de 2023	2.953.129	4.767	142.359	10.363	3.110.618

## **ULTRAFÉRTIL S.A.**

### **NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS**

#### **Exercício findo em 31 de dezembro de 2023**

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

---

- (a) Em 31 de dezembro de 2023, 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\$ 488.092 (2022 - R\$ 516.703).
- (b) As transferências são substancialmente originadas no momento da capitalização dos ativos, derivando de análises que visam respeitar a distinção entre ativos próprios e intangíveis.
- (c) O imobilizado em andamento é resultante dos investimentos correntes e de capital, como investimentos e expansão. Também inclui R\$ 19.428 (2022 – R\$ 10.591) referentes a estoques de longo prazo e peças de reposição, apresentados no longo prazo conforme roga o IAS 1 / CPC 26 (R1).



NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

Exercício findo em 31 de dezembro de 2023

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

15 - Intangível

	Mais valia de direito de exploração de concessão (a)	Softwares	Intangível em andamento (c) - Reapresentado (Nota 5)	Outros	Total
<b>Valor de custo</b>					
Saldo em 1º de janeiro de 2022	265.927	3.658	1.488	9.840	280.913
Adições	-	-	879	-	879
Baixas	(104)	(162)	-	-	(266)
Reversão de 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>1.873</b>	<b>9.840</b>	<b>282.487</b>
<b>Valor de amortização</b>					
Saldo em 1º de janeiro de 2022	(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>
<b>Valor de custo</b>					
Saldo em 31 de dezembro de 2022	265.823	4.951	1.873	9.840	282.487
Adições	-	-	5.019	-	5.019
Transferências (b)	46	1.084	(130)	-	1.000
<b>Saldo em 31 de dezembro de 2023</b>	<b>265.869</b>	<b>6.035</b>	<b>6.762</b>	<b>9.840</b>	<b>288.506</b>
<b>Valor de amortização</b>					
Saldo em 31 de dezembro de 2022	(60.825)	(2.246)	(3)	-	(63.074)
Adições	(12.109)	(1.479)	-	-	(13.588)
<b>Saldo em 31 de dezembro de 2023</b>	<b>(72.934)</b>	<b>(3.725)</b>	<b>(3)</b>	<b>-</b>	<b>(76.662)</b>
Saldo contábil, líquido em 1º de janeiro de 2022	217.267	2.402	1.488	9.840	230.997
Saldo contábil, líquido em 31 de dezembro de 2022	204.998	2.705	1.870	9.840	219.413
Saldo contábil, líquido em 31 de dezembro de 2023	192.935	2.310	6.759	9.840	211.844

- (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.
- (c) O intangível em andamento é resultante dos investimentos correntes e de capital, como investimentos em expansão. Também inclui R\$ 3.183 (2022 – R\$ 1.724) referentes a estoques de longo prazo e peças de reposição, apresentados no longo prazo conforme roga o IAS 1 / CPC 26 (R1).

## ULTRAFÉRTIL S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

Exercício findo em 31 de dezembro de 2023

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

#### 16 – Fornecedores e contas a pagar (risco sacado)

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

	<u>31/12/2023</u>	<u>31/12/2022</u>
Fornecedores - terceiros (a)	77.764	52.978
Fornecedores - partes relacionadas (Nota 8)	3.697	3.457
	<u>81.461</u>	<u>56.435</u>
Contas a pagar (b)	4.570	7.459
	<u>4.570</u>	<u>7.459</u>

(a) Vide abertura abaixo:

	<u>31/12/2023</u>	<u>31/12/2022</u>
Mercado interno	77.764	52.951
Mercado externo	-	27
	<u>77.764</u>	<u>52.978</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 2023 e 2022, todos os títulos a pagar possuíam prazos de pagamentos de até 90 dias.

#### 17 - Financiamentos e debêntures

	<u>Encargos Financeiros</u>	<u>31/12/2023</u>	<u>31/12/2022</u>
<b>Circulante</b>			
FINEM	TJLP + 2,12% a.a. a TJLP + 3,32% a.a.	168.429	155.288
Custo de Transação		(1.123)	(1.064)
		<u>167.306</u>	<u>154.224</u>
Debêntures	IPCA + 5,325% a.a. a IPCA + 9,06% a.a.	101.980	93.652
Custo de Transação		(474)	(364)
		<u>101.506</u>	<u>93.288</u>
<b>Total circulante</b>		<u>268.812</u>	<u>247.512</u>
<b>Não circulante</b>			
FINEM	TJLP + 2,12% a.a. a TJLP + 3,32% a.a.	489.379	646.953
Custo de Transação		(3.087)	(3.990)
		<u>486.292</u>	<u>642.963</u>
Debêntures	IPCA + 5,325% a.a. a IPCA + 9,06% a.a.	128.420	220.081
Custo de Transação		(980)	(1.200)
		<u>127.440</u>	<u>218.881</u>
<b>Total não circulante</b>		<u>613.732</u>	<u>861.844</u>
		<u>882.544</u>	<u>1.109.356</u>

**ULTRAFÉRTIL S.A.****NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS****Exercício findo em 31 de dezembro de 2023**

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

**17.1 - Movimentação dos financiamentos e debêntures**

	31/12/2022	Adição			Amortização			31/12/2023
		Juros apropriados (i)	Correção monetária	Custos de transação	Principal	Juros Pagos	Custos de transação	
FINEM	802.241	58.245	7.424	-	(151.364)	(58.738)	-	657.808
Debêntures	313.733	16.965	13.343	-	(69.852)	(43.789)	-	230.400
Custos de Transação	(6.618)	-	-	(539)	-	-	1.493	(5.664)
	<b>1.109.356</b>	<b>75.210</b>	<b>20.767</b>	<b>(539)</b>	<b>(221.216)</b>	<b>(102.527)</b>	<b>1.493</b>	<b>882.544</b>

	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>

(i) Não houve capitalização no ativo imobilizado de juros ou custos de transação em 2023 ou 2022.

## ULTRAFÉRTIL S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

Exercício findo em 31 de dezembro de 2023

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

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

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

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

	31/12/2023	31/12/2022
De um a dois anos	270.956	310.670
De dois a três anos	205.977	244.291
De três a quatro anos	136.799	187.428
De quatro a cinco anos	-	119.454
	<b>613.732</b>	<b>861.844</b>

### 17.3 - Garantias

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

	31/12/2023	Garantias
FINEM	657.808	Contrato de penhor das ações da Ultrafertil
Debêntures	71.048	Contrato de penhor das ações da Ultrafertil
	<b>728.856</b>	

### 17.3 - 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 2023 e 2022, 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 2023

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

### 18 - Tributos a recolher e tributos a recolher sobre o lucro

	<u>31/12/2023</u>	<u>31/12/2022</u>
<b>Tributos a recolher</b>		
ICMS	27	-
IRRF	847	413
PIS e COFINS	9.673	3.985
ISSQN	4.420	3.893
	<u>14.967</u>	<u>8.291</u>
<b>Tributos a recolher sobre o lucro</b>		
Imposto de renda e contribuição social	314	-
	<u>314</u>	<u>-</u>
	<u>15.281</u>	<u>8.291</u>

### 19 - Obrigações sociais e trabalhistas

	<u>31/12/2023</u>	<u>31/12/2022</u>
Salários e encargos	1.649	1.108
Provisão para férias e 13º salário	4.226	3.633
Benefícios trabalhistas	-	1
Participação nos resultados	7.981	6.214
Outros	84	82
	<u>13.940</u>	<u>11.038</u>

### 20 – Arrendamento

	<u>31/12/2022</u>	<u>Pagamentos</u>	<u>Juros apropriados</u>	<u>Atualizações monetárias</u>	<u>Outros</u>	<u>31/12/2023</u>
Dragagem	235.418	(123.668)	19.391	9.796	(7.024)	133.913
	<u>235.418</u>	<u>(123.668)</u>	<u>19.391</u>	<u>9.796</u>	<u>(7.024)</u>	<u>133.913</u>
<b>Circulante</b>	<b>91.428</b>					<b>133.913</b>
<b>Não circulante</b>	<b>143.990</b>					<b>-</b>

	<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>294.742</u>	<u>(118.795)</u>	<u>26.275</u>	<u>33.196</u>	<u>235.418</u>
<b>Circulante</b>	<b>72.312</b>				<b>91.428</b>
<b>Não circulante</b>	<b>222.430</b>				<b>143.990</b>

Em 31 de dezembro de 2023 e 2022, refere-se as obrigações referente aos ativos de dragagem, que foram registrados em linha com o CPC 06 (R2) / IFRS 16.

## ULTRAFÉRTIL S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

Exercício findo em 31 de dezembro de 2023

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

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

	<u>31/12/2023</u>	<u>31/12/2022</u>
Arrendamentos de curto prazo	324	5
Ativos de baixo valor	262	269
Ativos nos quais não se qualifica controle	15.343	16.597
	<u>15.929</u>	<u>16.871</u>

#### 20.1 – Direito potencial de PIS/COFINS a recuperar

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

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

	<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

#### 20.2 - Impacto pela projeção de inflação nos fluxos de caixa descontados

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

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

As variações 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 2023</u>		
	<u>Saldo conforme CPC 06 (R2) / IFRS 16</u>	<u>Saldo com projeção da inflação</u>	<u>Variação - %</u>
Passivo de arrendamento	133.913	142.400	6,3%
Direito de uso	488.092	467.986	(4,1%)
Despesas financeiras (bruta)	(19.391)	(20.471)	5,6%
Depreciação (bruta)	(31.013)	(29.711)	(4,2%)

# ULTRAFÉRTIL S.A.

## NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

Exercício findo em 31 de dezembro de 2023

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	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%

### 21 – Mútuo

Em 31 de dezembro de 2023, contempla R\$ 310.730, sendo R\$ 200.000 captados em 2023 (2022 – R\$ 100.000) e cedidos pela controladora VLI Multimodal, com vencimentos em 15 de setembro de 2024, 16 de dezembro de 2024, 15 de junho de 2026, 15 de setembro de 2026 e 15 de dezembro de 2026 e com pagamentos de juros anuais atrelados a 100% da SELIC.

Ao longo de 2023, R\$ 13.355 foram pagos a título de juros.

### 22 - 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:

	<u>31/12/2023</u>	<u>31/12/2022</u>
Lucro líquido do exercício (i)	117.794	37.791
Reserva legal - 5%	(5.890)	(1.890)
<b>Base de cálculo do dividendo mínimo obrigatório</b>	<b>111.904</b>	<b>35.901</b>
Dividendos mínimos obrigatórios - 25%	27.976	8.975
	<u>31/12/2023</u>	<u>31/12/2022</u>
Dividendos – exercício 2023	27.976	-
Dividendos – exercício 2022	8.975	8.975
Dividendos – exercício 2021	16.949	16.949
Dividendos – exercício 2017	11.022	11.022
<b>Dividendos propostos a pagar (i)</b>	<b>64.922</b>	<b>36.946</b>

(i) Em 31 de dezembro de 2023 e 2022, a totalidade dos dividendos possuem previsão de pagamento acima de 12 meses, estando, portanto, apresentados no longo prazo.

### 23 - Demais passivos

	<u>31/12/2023</u>	<u>31/12/2022</u>
<b>Circulante</b>		
Provisão de ativos (a)	38.676	40.212
Diversos	187	-
	<u>38.863</u>	<u>40.212</u>
<b>Não circulante</b>		
Diversos	5.316	4.780
	<u>5.316</u>	<u>4.780</u>
	<u>44.179</u>	<u>44.992</u>

## ULTRAFÉRTIL S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

#### Exercício findo em 31 de dezembro de 2023

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

- (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 2024, considerando os avanços nas tratativas ocorridos em 2023, sendo R\$ 38.676 o valor provisionado com base na estimativa para tal e tendo sido as mesmas reconhecidas em 31 de dezembro de 2021.

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

## 24 - Patrimônio líquido

### (a) Capital social

O capital social da Companhia, nos exercícios findos em 31 de dezembro de 2023 e 31 de dezembro de 2022 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. Subsequentemente a Incorporação da TUF Empreendimentos, a mais valia foi registrada no grupo de reserva de capital da incorporadora.

Em 31 de dezembro de 2023, 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 24(a)).

### (c) Ajustes de avaliação patrimonial

Em 31 de dezembro de 2023, R\$ 9.741 (2022 – R\$ 15.656) 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 2023, R\$ 5.915 (2022 – R\$ 4.743) foram realizados para lucros acumulados.

Em 31 de dezembro de 2023, (R\$ 34.808) (2022 – (R\$ 31.580)) 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.



## ULTRAFÉRTIL S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

Exercício findo em 31 de dezembro de 2023

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

#### (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.

<b>Cálculo da média ponderada das ações</b>	<b>31/12/2023</b>
Lucro líquido do exercício (4.738.223 x 12/12)	117.794 4.738.223
Lucro líquido do exercício básico e diluído por ação - R\$	<b>24,86</b>
<b>Cálculo da média ponderada das ações</b>	<b>31/12/2022</b>
Lucro líquido do exercício (4.738.223 x 12/12)	37.791 4.738.223
Lucro líquido do exercício básico e diluído por ação - R\$	<b>7,98</b>

#### (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.

#### 25 - Receita líquida de serviços prestados

	<b>31/12/2023</b>	<b>31/12/2022</b>
<b>Receita Bruta</b>		
Receita de serviços portuários	780.914	608.545
Receita de serviços acessórios	-	(68)
	<b>780.914</b>	<b>608.477</b>
<b>Impostos sobre serviços</b>		
ISS	(39.264)	(30.895)
PIS	(8.880)	(5.945)
COFINS	(40.313)	(27.410)
	<b>(88.457)</b>	<b>(64.250)</b>
<b>Receita líquida dos serviços prestados</b>	<b>692.457</b>	<b>544.227</b>

## ULTRAFÉRTIL S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

Exercício findo em 31 de dezembro de 2023

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

## 26 - Custos dos serviços prestados

Os custos dos serviços vendidos estão assim representados:

	<u>31/12/2023</u>	<u>31/12/2022</u>
Pessoal	(65.651)	(57.849)
Material	(17.972)	(18.877)
Combustíveis	(3.270)	(3.372)
Serviços contratados	(68.801)	(52.309)
Serviços de dragagem (i)	(888)	(888)
Depreciação e amortização (ii)	(135.246)	(132.922)
Tributos e taxas	(4.256)	(4.367)
Aluguéis	(15.929)	(17.075)
Seguros	(2.620)	(2.651)
Utilities	(14.014)	(12.626)
Viagens	(702)	(508)
Outros	(33)	(180)
	<u><b>(329.382)</b></u>	<u><b>(303.624)</b></u>

- (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\$ 31.012 (2022 – R\$ 29.550) 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\$ 6.995 (2022 – R\$ 6.988) fruto da parcela do PIS e COFINS reconhecido no exercício e em linha com as instruções emanadas pela CVM.

## 27 - Receitas (despesas) operacionais

### (a) Despesas administrativas

	<u>31/12/2023</u>	<u>31/12/2022</u>
Pessoal	(343)	(448)
Serviços contratados	(173)	(127)
Compartilhamento de gastos (i) (Nota 8)	(19.823)	(17.901)
Viagens	(4)	(6)
Outras	(56)	(138)
	<u><b>(20.399)</b></u>	<u><b>(18.620)</b></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.

**ULTRAFÉRTIL S.A.****NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS****Exercício findo em 31 de dezembro de 2023****Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma****(b) Outras receitas (despesas) operacionais líquidas**

	<u>31/12/2023</u>	<u>31/12/2022</u>
<b>Outras receitas operacionais</b>		
Venda de materiais	2.350	3.945
Venda de ativos	-	13
Recuperação de despesas	538	136
Exploração da faixa de domínio	-	(53)
Take or pay	4.620	3.775
Reversão de provisão para desvalorização de estoques (Notas 9, 14 e 15)	371	-
Reversão de provisão para baixa de imobilizado (Nota 14)	139	-
Outras	1.289	2.626
	<u>9.307</u>	<u>10.442</u>
<b>Outras despesas operacionais</b>		
Tributárias	(695)	(1.046)
Baixa de ativos (Notas 4(v), 14 e 15)	(227)	(53)
Custo com venda de materiais	(212)	(84)
Pesquisa e desenvolvimento	(565)	(745)
Provisão para desvalorização de estoques (Notas 9, 14 e 15)	-	(79)
Take or Pay	45	(685)
Perda de recebíveis	(98)	(67)
Provisão de ativos	-	(1.536)
Provisão para baixa de imobilizado (Nota 14)	-	(1.044)
Provisão para processos judiciais (Nota 12)	(4.953)	(7.187)
Indenizações	(31.939)	(8.065)
Ganho (perda) líquidos sobre ativos financeiros (Nota 7)	(629)	2.074
Outras	(13.558)	(5.029)
	<u>(52.831)</u>	<u>(23.546)</u>
<b>Outras receitas (despesas) operacionais, líquidas</b>	<u>(43.524)</u>	<u>(13.104)</u>

**28 - Resultado financeiro**

	<u>31/12/2023</u>	<u>31/12/2022</u>
<b>Receitas financeiras</b>		
Aplicação mercado financeiro	15.340	18.016
Juros, taxa e multas de mora	196	14
Outras	-	22
	<u>15.536</u>	<u>18.052</u>
<b>Despesas financeiras</b>		
Despesas com IOF	(790)	(671)
Despesa com seguro garantia	(315)	(104)
Juros apropriados sobre financiamentos e debêntures (Nota 17)	(75.210)	(89.432)
Encargos com custo de transação de financiamentos e debêntures (Nota 17)	(1.493)	(1.380)
Encargos por atraso	(219)	(551)
Despesas com PIS e COFINS sobre receitas financeiras	(912)	(959)
Juros, taxas e multas	(279)	(24)
Juros sobre mútuo (Nota 21)	(21.493)	(2.143)
Despesas financeiras - arrendamento (i)	(14.728)	(21.686)
Juros sobre provisão de contingências (Nota 12)	(1.628)	(27.010)
Outras	-	(4.834)
	<u>(117.067)</u>	<u>(148.794)</u>
<b>Ganhos (perdas) com variação monetária e cambial</b>	<u>(16.006)</u>	<u>(20.074)</u>
<b>Resultado financeiro</b>	<u>(117.537)</u>	<u>(150.816)</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\$ 5.033 (2022 - R\$ 4.000) fruto da parcela do PIS e COFINS reconhecido no exercício e em linha com as instruções emanadas pela CVM.

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

Exercício findo em 31 de dezembro de 2023

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

**29 - Imposto de renda e contribuição social correntes e diferidos**

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

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

**Composição dos tributos diferidos ativos:**

	<u>31/12/2023</u>	<u>31/12/2022</u>
<b>Imposto de renda e contribuição social</b>		
Perdas por redução ao valor recuperável	265	51
Provisão para processos judiciais	4.210	7.045
Diferença de bases - Mais valia de concessão	13.498	14.350
Outras	2.713	2.113
Prejuízo fiscal e base negativa da contribuição social sobre o lucro líquido	<u>54.237</u>	<u>63.809</u>
<b>Créditos fiscais do imposto de renda e contribuição social diferidos reconhecidos</b>	<b><u>74.923</u></b>	<b><u>87.368</u></b>

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 2023 e 2022, 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>31/12/2023</u>	<u>31/12/2022</u>
2024	1.806	14.110
2025	6.145	33.175
2026	39.422	23.930
2027	16.801	1.629
2028 a 2031	9.030	6.516
2032 em diante	<u>1.719</u>	<u>8.008</u>
	<b><u>74.923</u></b>	<b><u>87.368</u></b>

**Composição dos tributos diferidos passivos:**

	<u>31/12/2023</u>	<u>31/12/2022</u>
<b>Imposto de renda e contribuição social</b>		
Depreciação acelerada	(450)	(450)
Arrendamentos CPC 06 (R2) / IFRS 16	(76.227)	(51.815)
Deemed cost e reavaliação de ativos (Nota 24(c))	(2.875)	(4.796)
Outras	<u>(10.569)</u>	<u>(6.184)</u>
<b>Débitos fiscais do imposto de renda e contribuição social diferidos reconhecidos</b>	<b><u>(90.121)</u></b>	<b><u>(63.245)</u></b>
	<b><u>31/12/2023</u></b>	<b><u>31/12/2022</u></b>
<b>Créditos (débitos) fiscais do imposto de renda e contribuição social diferidos reconhecidos, líquidos</b>	<b><u>(15.198)</u></b>	<b><u>24.123</u></b>

## ULTRAFÉRTIL S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

Exercício findo em 31 de dezembro de 2023

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

A expectativa de realização dos débitos ocorrerá da seguinte forma:

Ano	31/12/2023	31/12/2022
2023	-	(536)
2024	(3.032)	(2.145)
2025	(9.833)	(2.145)
2026	(8.880)	(10.152)
2027	(8.880)	(8.909)
2028 a 2031	(35.520)	(38.698)
2032 em diante	(23.976)	(660)
	<b>(90.121)</b>	<b>(63.245)</b>

#### Movimentação dos tributos diferidos:

	31/12/2020	Efeito no resultado	31/12/2022	Efeito no resultado	31/12/2023
Perdas por redução ao valor recuperável	756	(705)	51	214	265
Provisão para processos judiciais	18.103	(11.058)	7.045	(2.835)	4.210
Arrendamentos CPC 06 (R2) / IFRS 16	(30.205)	(21.610)	(51.815)	(24.412)	(76.227)
Diferença de bases - Mais valia de concessão	15.203	(853)	14.350	(852)	13.498
Depreciação acelerada	(450)	-	(450)	-	(450)
Deemed cost e reavaliação de ativos	(7.239)	2.443	(4.796)	1.921	(2.875)
Outras	(1.707)	(2.364)	(4.071)	(3.786)	(7.856)
Prejuízo fiscal e base negativa da contribuição social sobre o lucro líquido	49.934	13.875	63.809	(9.572)	54.237
	<b>44.395</b>	<b>(20.272)</b>	<b>24.123</b>	<b>(39.322)</b>	<b>(15.198)</b>

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

	31/12/2023	31/12/2022
<b>Lucro antes dos tributos sobre o lucro</b>	<b>179.030</b>	<b>58.063</b>
Imposto de renda e contribuição social correntes - alíquota - 34%	(60.870)	(19.741)
<b>Ajustes que afetaram o cálculo dos tributos:</b>		
Equivalência Patrimonial	(879)	-
Despesas não dedutíveis	(252)	(254)
Perdas de recebíveis não cobráveis	(33)	(23)
Diferença de bases imposto de renda e contribuição social (ILP)	40	89
Outras	758	(343)
	<b>(366)</b>	<b>(531)</b>
<b>Tributos sobre o lucro</b>	<b>(61.236)</b>	<b>(20.272)</b>
Alíquota efetiva	(34,20%)	(34,91%)

Em 31 de dezembro de 2023, os efeitos fiscais relativos aos efeitos de remensuração de obrigações de benefícios pós-emprego (Nota 31) relativos aos outros resultados abrangentes montam em R\$ 940 (2022 – R\$ 4.377).

### 30 - 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.

**NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS**

**Exercício findo em 31 de dezembro de 2023**

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

**31 - Benefícios a empregados**

	<u>31/12/2023</u>	<u>31/12/2022</u>
Incentivos a longo prazo – ILP (Nota 31.1)	-	3
Planos de previdência privada (Nota 31.2)	<u>49.939</u>	<u>43.040</u>
	<u><b>49.939</b></u>	<u><b>43.043</b></u>

**31.1- Incentivos de Longo Prazo**

Atualmente, a Companhia não conta com um plano de remuneração baseado em ações mas possui um programa de incentivo de longo prazo, *Matching*, que é baseado em “ação virtual” e tem o objetivo de alinhar os esforços dos executivos aos interesses dos acionistas e, ao mesmo tempo, servir como alavanca de retenção dos beneficiários. O programa *Matching* é destinado, exclusivamente, para posições estratégicas para o negócio (Presidente, Diretores, Gerentes Gerais, Gerentes de Área e Gerentes Técnicos). A duração do programa é de 3 (três) anos, sendo que o último ciclo iniciou em 1º de janeiro de 2023, podendo ser estendido por mais 3 (três) anos caso o executivo decida por aguardar pela valorização da “ação virtual” neste período.

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

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

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

Em 31 de dezembro de 2023, os incentivos de longo prazo montam a R\$ - (2022 - R\$ 3).

**31.2- 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.

## ULTRAFÉRTIL S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

#### Exercício findo em 31 de dezembro de 2023

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

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.

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 2023 o plano Petros possuía 02 participantes (2 participantes em 2022).

Em 31 de dezembro de 2023 o plano de previdência Vale Mais – VALIA, possuía 331 participantes (2022 - 311).

No exercício findo em 31 de dezembro de 2023, a Companhia contribuiu para os planos atuariais da seguinte forma:

	<u>31/12/2023</u>	<u>31/12/2022</u>
Petros – valores extraordinários	1.190	1.154
Petros – valores normais/Ordinária	37	32
Valia – Contribuição normal/Ordinária	709	617
Ajustes atuariais (sem impacto em caixa)	<u>2.665</u>	<u>2.921</u>
	<u><b>4.601</b></u>	<u><b>4.724</b></u>

# ULTRAFÉRTIL S.A.

## NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

Exercício findo em 31 de dezembro de 2023

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

### (c) Reconciliações

Reconciliação do valor justo do ativo do plano	Plano de pensão						Outros benefícios			
	Total		Vale Mais		Petros		Multa FGTS		Assistência Médica	
	31/12/2023	31/12/2022	31/12/2023	31/12/2022	31/12/2023	31/12/2022	31/12/2023	31/12/2022	31/12/2023	31/12/2022
Valor justo do ativo do plano no final do exercício anterior	20.230	20.018	4.899	4.968	15.331	15.050	-	-	-	-
Juros sobre o valor justo do ativo do plano	2.344	2.064	572	513	1.772	1.551	-	-	-	-
Fluxos de caixa – contribuição paga pela empresa	1.944	2.184	669	491	1.027	1.091	238	583	10	19
Fluxos de caixa – contribuição paga pelo participante	165	146	-	-	165	146	-	-	-	-
Fluxos de caixa – benefícios pagos pelo plano	(400)	(1.359)	(400)	(375)	-	(984)	-	-	-	-
Fluxos de caixa – benefícios pagos diretamente pela empresa	(248)	(602)	-	-	-	-	(238)	(583)	(10)	(19)
Redimensionamento do valor justo do plano – rendimento de juros	(3.861)	(2.221)	(445)	(698)	(3.416)	(1.523)	-	-	-	-
<b>Valor justo do ativo do plano no final do exercício</b>	<b>20.174</b>	<b>20.230</b>	<b>5.295</b>	<b>4.899</b>	<b>14.879</b>	<b>15.331</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	
	31/12/2023	31/12/2022	31/12/2023	31/12/2022	31/12/2023	31/12/2022	31/12/2023	31/12/2022	31/12/2023	31/12/2022
Obrigação de benefício definido no final do exercício anterior	(58.896)	(67.844)	(525)	(530)	(48.707)	(55.394)	(366)	(306)	(9.298)	(11.614)
Custo do serviço corrente	(146)	(135)	(21)	(30)	-	-	(82)	(66)	(43)	(39)
Custo dos juros	(6.819)	(6.989)	(61)	(55)	(5.629)	(5.708)	(42)	(31)	(1.087)	(1.195)
Benefícios pagos pelo plano	400	1.359	400	375	-	984	-	-	-	-
Contribuição paga diretamente pela empresa	248	602	-	-	-	-	238	583	10	19
Efeito da alteração de premissas financeiras/demográficas	(766)	8.632	(132)	(2.779)	(634)	11.411	-	-	-	-
Efeito da experiência do plano	(629)	5.479	(1.451)	2.494	-	-	(170)	(546)	992	3.531
<b>Obrigação de benefício definido ao final do exercício</b>	<b>(66.608)</b>	<b>(58.896)</b>	<b>(1.790)</b>	<b>(525)</b>	<b>(54.970)</b>	<b>(48.707)</b>	<b>(422)</b>	<b>(366)</b>	<b>(9.426)</b>	<b>(9.298)</b>



# ULTRAFÉRTIL S.A.

## NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

Exercício findo em 31 de dezembro de 2023

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	
	31/12/2023	31/12/2022	31/12/2023	31/12/2022	31/12/2023	31/12/2022	31/12/2023	31/12/2022	31/12/2023	31/12/2022
Valor líquido do (passivo) / ativo de benefício definido no final do exercício anterior	(38.666)	(47.826)	4.374	4.438	(33.376)	(40.344)	(366)	(306)	(9.298)	(11.614)
Custo da obrigação de benefício definido incluído no resultado da empresa	(4.621)	(5.060)	490	428	(3.857)	(4.157)	(124)	(97)	(1.130)	(1.234)
Resultado obrigação do benefício definido – outros resultados abrangentes	(5.256)	11.890	(2.028)	(983)	(4.050)	9.888	(170)	(546)	992	3.531
Contribuição patrocinadora / pago pela empresa	1944	2.184	669	491	1.027	1.091	238	583	10	19
Contribuição do participante	165	146	-	-	165	146	-	-	-	-
<b>Valor líquido do (passivo) / ativo no final do exercício</b>	<b>(46.434)</b>	<b>(38.666)</b>	<b>3.505</b>	<b>4.374</b>	<b>(40.091)</b>	<b>(33.376)</b>	<b>(422)</b>	<b>(366)</b>	<b>(9.426)</b>	<b>(9.298)</b>

Reconciliação do asset ceiling	Plano de pensão								Outros benefícios	
	Total		Vale Mais		Petros		Multa FGTS		Assistência Médica	
	31/12/2023	31/12/2022	31/12/2023	31/12/2022	31/12/2023	31/12/2022	31/12/2023	31/12/2022	31/12/2023	31/12/2022
Saldo no início do exercício	4.438	4.838	4.438	4.838	-	-	-	-	-	-
Receita de juros	572	513	572	513	-	-	-	-	-	-
Mudanças no teto do ativo	(1.505)	(977)	(1.505)	(977)	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo no final do exercício</b>	<b>3.505</b>	<b>4.374</b>	<b>3.505</b>	<b>4.374</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	
	31/12/2023	31/12/2022	31/12/2023	31/12/2022	31/12/2023	31/12/2022	31/12/2023	31/12/2022	31/12/2023	31/12/2022
Valor presente dos passivos atuariais	(66.608)	(58.896)	(1.790)	(525)	(54.970)	(48.707)	(422)	(366)	(9.426)	(9.298)
Valor justo dos ativos	20.174	20.230	5.295	4.899	14.879	15.331	-	-	-	-
Efeito do limite do asset ceiling	(3.505)	(4.374)	(3.505)	(4.374)	-	-	-	-	-	-
<b>Passivo reconhecido no balanço</b>	<b>(49.939)</b>	<b>(43.040)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(40.091)</b>	<b>(33.376)</b>	<b>(422)</b>	<b>(366)</b>	<b>(9.426)</b>	<b>(9.298)</b>

# ULTRAFÉRTIL S.A.

## NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS Exercício findo em 31 de dezembro de 2023 Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

### (d) Análise de sensibilidade

Análise de sensibilidade nas hipóteses	Vale Mais		Petros		Multa FGTS		Assistência médica	
	31/12/2023	31/12/2022	31/12/2023	31/12/2022	31/12/2023	31/12/2022	31/12/2023	31/12/2022
1. Taxa nominal de desconto - 1,0% - R\$ Premissa da análise	1.967,51 9,00%	527,64 11,00%	60.062,88 8,64%	53.135,73 10,00%	458,26 8,56%	397,66 10,00%	11.261,31 8,60%	11.023,07 10,64%
2. Taxa nominal de desconto - 1,0% - R\$ Premissa da análise	1.653,66 11,00%	531,03 13,00%	50.625,20 10,72%	44.926,95 13,00%	391,16 10,64%	338,36 13,00%	7.999,87 10,68%	7.950,94 12,74%

Fluxos de caixa esperados para o próximo ano	Vale Mais		Petros		Multa FGTS		Assistência Médica	
	31/12/2023	31/12/2022	31/12/2023	31/12/2022	31/12/2023	31/12/2022	31/12/2023	31/12/2022
1. Contribuição esperada a ser paga pela empresa	935,41	616,98	1.026,74	1.090,56	394,62	325,39	265,23	324,69
2. Contribuição esperada da empresa para direito	-	-	-	-	-	-	-	-
3. Previsão de pagamentos de benefícios do plano								
Ano 1	156,38	116,99	5.054,42	4.576,19	394,42	325,39	265,23	324,69
Ano 2	152,35	104,71	5.043,33	4.575,86	428,48	346,86	265,78	322,59
Ano 3	149,10	100,94	5.043,33	5.575,49	415,87	354,19	271,54	319,83
Ano 4	141,82	98,17	5.043,33	4.575,11	375,96	342,52	271,10	316,64
Ano 5	125,78	92,71	5.043,33	4.574,74	383,22	292,70	275,45	312,66
Próximos 5 anos	454,40	346,52	25.227,73	22.877,38	1.49,03	913,50	3.021,10	3.117,64

# ULTRAFÉRTIL S.A.

## NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

Exercício findo em 31 de dezembro de 2023

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

	Plano de pensão				Outros Benefícios			
	Vale Mais		Petros		Multa FGTS		Assistência Médica	
	31/12/2023	31/12/2022	31/12/2023	31/12/2022	31/12/2023	31/12/2022	31/12/2023	31/12/2022
<b>Média ponderada das premissas para determinar a obrigação de benefício definido</b>								
Taxa nominal de desconto	9,68%	11,68%	9,68%	11,56%	9,60%	11,70%	9,64%	11,69%
Taxa nominal de crescimento salarial	5,80%	6,97%	3,93%	5,08%	3,93%	5,08%	N/A	N/A
Taxa de inflação estimada no longo prazo	3,93%	5,08%	3,93%	5,08%	3,93%	5,08%	3,93%	5,08%
Taxa nominal de reajuste de benefícios	3,93%	5,08%	3,93%	5,08%	3,93%	5,08%	3,93%	5,08%
<b>Média ponderada de premissas para determinar o custo / (receita) do benefício definido</b>								
	<b>31/12/2023</b>	<b>31/12/2022</b>	<b>31/12/2023</b>	<b>31/12/2022</b>	<b>31/12/2023</b>	<b>31/12/2022</b>	<b>31/12/2023</b>	<b>31/12/2022</b>
Taxa nominal de desconto	11,68%	10,31%	11,56%	10,3%	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%
Tábua de mortalidade	AT-2000 Segregada por Sexo Suav. 10%	AT-2000 Segregada por Sexo Suav. 10%	AT-2000 Basic	AT-2000 Basic	AT-2000 Segregada por sexo - desagravada em 10%	AT-2000 Segregada por sexo - desagravada em 10%	AT-2000 Segregada por sexo - desagravada em 10%	AT-2000 Segregada por sexo - desagravada 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	20,0500	20,4500	20,0500	20,4500
Aposentadoria daqui a 25 anos (idade atual 40 anos)	42,6958	42,6958	42,0900	42,090	42,0900	42,7000	42,0900	42,7000

**NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS**

**Exercício findo em 31 de dezembro de 2023**

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

**(e) Ativos por categoria**

<b>Plano deficitário - Petros</b>	<b>31/12/2023</b>	<b>31/12/2022</b>	<b>Hierarquia</b>
Renda fixa	10.024	10.329	Níveis 1 e 2
Renda variável	3.824	3.940	Níveis 1 e 2
Estruturado	161	166	Nível 3
Imobiliário	617	635	Nível 3
Empréstimos e financiamentos	215	222	Nível 3
<b>Total dos investimentos</b>	<b>14.841</b>	<b>15.292</b>	
Valores a pagar / receber	38	39	-
<b>Total dos recursos garantidores</b>	<b>14.879</b>	<b>15.331</b>	
<b>Planos superavitários – Valemais</b>	<b>31/12/2023</b>	<b>31/12/2022</b>	<b>Hierarquia</b>
Renda fixa	4.018	3.756	Níveis 1 e 2
Renda variável	490	481	Níveis 1 e 2
Estruturado	389	363	Nível 3
Exterior	106	46	Nível 3
Imobiliário	78	81	Nível 3
Empréstimos e financiamentos	214	173	Nível 3
<b>Total dos investimentos</b>	<b>5.295</b>	<b>4.900</b>	
Valores a pagar/receber	-	(1)	
<b>Total dos recursos garantidores</b>	<b>5.295</b>	<b>4.899</b>	

**32 - Instrumentos financeiros**

**32.1 - 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 2023**

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

<u>Risco</u>	<u>Exposição</u>	<u>Metodologia utilizada para mensuração do impacto</u>	<u>Gestão</u>
Risco de mercado - câmbio	Importações em andamento	Previsão de fluxos de caixa	<i>Swaps</i> 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	<i>Swaps</i> 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/ <i>ratings de instituições financeiras e clientes</i>
			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/ <i>ratings de instituições financeiras</i>

(i) Sem exposição nos exercícios findos em 31 de dezembro e 2022 e 2022.

**(a) Risco de mercado**

**(i) Risco de preço e demanda**

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

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

**(ii) Risco cambial**

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

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

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

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

# ULTRAFÉRTIL S.A.

## NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

Exercício findo em 31 de dezembro de 2023

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

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

É prática da Companhia contratar instrumentos financeiros derivativos (NDFs – *Non-deliverable forwards*) (Nota 32.2) 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 31/12/2023	Cenário provável	Variação de +/- 20%	Variação de +/- 35%
Caixa	4.513	4.568	5.415	6.092
	<b>4.513</b>	<b>4.568</b>	<b>5.415</b>	<b>6.092</b>
<b>Efeito líquido no resultado</b>		<b>55</b>	<b>902</b>	<b>1.579</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 31/12/2023	4,8407	3,2873	5,3490	0,6812	3,6506

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

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

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

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

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

## ULTRAFÉRTIL S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

Exercício findo em 31 de dezembro de 2023

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

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 6), empréstimos e financiamentos (Nota 17), mútuo (Nota 21) e arrendamentos (Nota 20), 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 2023.

31/12/2023				
Indexador	Taxas ao final do exercício	Cenário I	Cenário II	Cenário III
CDI	11,65%	10,49%	9,32%	7,57%

	31/12/2023	Cenário I	Cenário II	Cenário III
Receita de aplicações financeiras – efeito potencial no resultado	15.340	13.806	12.272	9.971

#### 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 2023.

31/12/2023				
Indexador	Taxas ao final do exercício	Cenário I	Cenário II	Cenário III
TJLP	6,55%	7,21%	7,86%	8,84%
IPCA	4,50%	4,95%	5,40%	6,08%
CDI	11,65%	12,82%	13,98%	15,73%

**NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS**

**Exercício findo em 31 de dezembro de 2023**

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

	<b>31/12/2023</b>	<b>Cenário I</b>	<b>Cenário II</b>	<b>Cenário III</b>
Encargos Financeiros – TJLP	55.701	61.271	66.841	75.196
Encargos Financeiros – IPCA	19.509	21.460	23.411	26.338
Encargos Financeiros - CDI	21.943	24.137	26.331	29.623

**(b) Risco de crédito**

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

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

Os trabalhos de avaliação de risco de crédito comercial e concessão de limite de crédito são executados utilizando-se de processo de análise de risco de crédito e tendo como referência, sobretudo, as informações fornecidas pelos clientes, agências de proteção ao crédito e agências de *rating*.

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

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

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

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

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

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

	<b>31/12/2023</b>	<b>31/12/2022</b>
Caixa e equivalentes de caixa (i)	195.485	130.479
Contas a receber de terceiros (ii)	39.213	49.234
Contas a receber de partes relacionadas (ii)	12.007	11.315
	<b>246.705</b>	<b>191.028</b>

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



## ULTRAFÉRTIL S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

Exercício findo em 31 de dezembro de 2023

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

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

#### Limite máximo consolidado

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

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

Não são permitidas as aplicações em:

- títulos pré-fixados de qualquer natureza;
  - títulos de emissão de empresas estatais não-financeiras;
  - renda variável, tais como ações ou fundo de ações;
  - títulos de emissão de empresas privadas sem garantia de instituição financeira;
  - 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 apresentam 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\$ 24.789 (2022 – R\$ 11.230) são devidos pela Mosaic Fertilizantes do Brasil Ltda.

Em 31 de dezembro de 2023, a Companhia constituiu provisão para cobrir eventuais perdas com contas a receber no montante de R\$ 779 (2022 – R\$ 150), uma vez que as modelagens elaboradas pelo CPC 38 / IFRS 9 não trouxeram mensuração de risco relevante.

#### (c) Risco de liquidez

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

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

**NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS****Exercício findo em 31 de dezembro de 2023****Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma**

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 2023:

	<b>Até 1 ano</b>	<b>De 2 a 3 anos</b>	<b>De 3 a 4 anos</b>	<b>De 4 a 5 anos</b>	<b>De 5 a 6 anos</b>	<b>Total</b>
Financiamentos e debêntures	338.631	330.575	230.227	124.829	-	<b>1.024.262</b>
Arrendamento	152.957	-	-	-	-	<b>152.957</b>
Fornecedores	81.461	-	-	-	-	<b>81.461</b>
Contas a pagar	4.570	-	-	-	-	<b>4.570</b>
Mútuo	59.514	112.065	172.487	-	-	<b>344.066</b>
Dividendos a pagar	-	64.922	-	-	-	<b>64.922</b>

Os passivos financeiros da Companhia em 31 de dezembro de 2023 e 2022 estão classificados no passivo circulante e não circulante considerando os prazos de vencimento.

## ULTRAFÉRTIL S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

Exercício findo em 31 de dezembro de 2023

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

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

	<u>31/12/2023</u>	<u>31/12/2022</u>
Financiamentos e debêntures	882.544	1.109.356
Mútuo	310.730	102.143
	<u>1.193.274</u>	<u>1.211.499</u>
(-) Caixa e equivalentes de caixa	(195.485)	(130.479)
<b>Dívida líquida</b>	<u><b>997.789</b></u>	<u><b>1.081.020</b></u>
	<u><b>83,62%</b></u>	<u><b>89,23%</b></u>

A Companhia apurou em 31 de dezembro de 2023 capital circulante líquido negativo de R\$ 428.769 (2022 – 236.972). 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 21 e 2.

#### (d) Risco operacional

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

<b>Modalidade</b>	<b>Cobertura</b>	<b>Data de cobertura</b>	<b>Valores em milhares</b>
Riscos operacionais	<i>All risk</i>	30/06/2024	R\$ 400.000
Responsabilidade civil de operador portuário	<i>All risk</i>	30/06/2024	USD 40.000
Vida em grupo	Empregados, cônjuges e filhos	30/06/2024	24 x Salário Base
Vida em grupo	Estagiários	30/06/2024	R\$ 33.600

#### (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.

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

	<u>31/12/2023</u>	<u>31/12/2022</u>
Total passivo	1.626.261	1.671.338
(-) Caixa e equivalentes de caixa	(195.485)	(130.479)
	<u><b>1.430.776</b></u>	<u><b>1.540.859</b></u>
Patrimônio líquido	<u><b>2.123.874</b></u>	<u><b>2.037.284</b></u>
	<u><b>67,37%</b></u>	<u><b>75,63%</b></u>

### **32.2 - Instrumentos financeiros derivativos**

A Companhia não possui exposição em derivativos futuros no montante no exercício findo em 31 de dezembro de 2023 e 2022.

### **32.3 - 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 2023 e 2022 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 2023****Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma**

	<b>Valor contábil</b>		<b>Valor justo</b>		<b>Hierarquia</b>
	<b>31/12/2023</b>	<b>31/12/2022</b>	<b>31/12/2023</b>	<b>31/12/2022</b>	
<b>Ativo</b>					
<b>Custo amortizado</b>					
Caixa e equivalentes de caixa	195.485	130.479	195.485	130.479	-
Contas a receber de clientes	38.434	49.084	38.434	49.084	-
Contas receber partes relacionadas	12.007	11.165	12.007	11.165	-
	<b>245.926</b>	<b>190.728</b>	<b>245.926</b>	<b>190.728</b>	
<b>Passivo</b>					
<b>Custo amortizado</b>					
Financiamentos	653.599	797.187	635.208	771.494	Nível 2
Debêntures	228.947	312.169	232.287	321.401	Nível 2
Mútuo	310.730	102.143	310.730	102.143	-
Fornecedores terceiros	77.764	52.978	77.764	52.978	-
Fornecedores partes relacionadas	3.697	3.457	3.697	3.457	-
Contas a pagar	4.570	7.459	4.570	7.459	-
Dividendos a pagar	64.922	36.946	64.922	36.946	-
	<b>1.344.229</b>	<b>1.312.339</b>	<b>1.329.178</b>	<b>1.295.878</b>	

## **ULTRAFÉRTIL S.A.**

### **NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS**

**Exercício findo em 31 de dezembro de 2023**

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

---

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

##### **Conselho de Administração**

Vitor Ribeiro Vieira  
Daniel Antony Augsten  
Rute Melo Araujo  
Fábio Tadeu Marchiori Gama  
**Conselheiros**

Silvana Alcântara Oliveira de Souza  
Fabrício Rezende de Oliveira  
Nicolle Tancredi Coelho  
**Suplentes**

##### **Diretoria**

Alessandro Pena da Gama  
**Diretor-Presidente**

Fabrício Rezende de Oliveira  
Nicolas Rodolfo Leon Szwako  
**Diretor**

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