

Três Tentos Agroindustrial S/A - CNPJ 094.813.102/0001-70

Continuação

Conforme divulgado na Nota 25, a Companhia revisou a sua estratégia de uso da Subvenção após ajustes na legislação vigentes a partir de 01 de janeiro de 2024 e possui todo amparo dos assessores jurídicos. Dessa forma, com base nas informações disponíveis no mercado e na opinião de seus assessores jurídicos, a Companhia entende que as chances de êxito são prováveis, no caso de eventual questionamento e discussão quanto aos valores excluídos na apuração do IRPJ e da CSLL, junto às autoridades fiscais. Nesse contexto, em atendimento às práticas contábeis aplicáveis, mais notadamente o CPC 32/IAS 12 - Tributos sobre o lucro e interpretações relacionadas (ICPC 22/ IFRIC 23), não há qualquer provisão para perdas constituída relacionada a esse assunto. Conforme divulgado na Nota 20, a Companhia possui ativos fiscais diferidos oriundos de prejuízos fiscais, base negativa da contribuição social e diferenças temporárias. Julgamento significativo da Administração é requerido para determinar o valor do imposto diferido ativo que pode ser reconhecido, com base no prazo provável e nível de lucros tributáveis futuros, juntamente com estratégias de planejamento fiscal futuras. Existem premissas relevantes na construção do orçamento para anos futuros, bem como na definição da base tributável futura tendo em vista as incertezas que giram em torno dos aspectos tributários para os anos seguintes. Os preços de commodities comercializadas e adquiridas pela Companhia, bem como mudanças de legislação, adoção de benefícios e incentivos fiscais podem trazer alterações relevantes na projeção. As premissas consideradas para a mensuração do lucro tributável se amparam principalmente no orçamento da Companhia para os próximos anos. Por fim, comparativos relacionados a médias históricas de saldos ajudam a traçar a expectativa futura de lucro no que se refere a interferência da sazonalidade no resultado da Companhia. - **Mensuração ao valor justo dos instrumentos financeiros (notas explicativas 08 e 14):** Quando o valor justo de ativos e passivos financeiros registrados no balanço patrimonial não pode ser mensurado com base em preços cotados nos mercados ativos, o valor justo é mensurado com base em técnicas de avaliação, incluindo o modelo de fluxo de caixa descontado. Os *inputs* considerados nesses modelos são obtidos de mercados observáveis, quando possível. Nas situações em que esses *inputs* não podem ser obtidos de mercados observáveis, um grau de julgamento é necessário para estabelecer os respectivos valores justos. Os julgamentos associados incluem avaliação do risco de liquidez, risco de crédito e volatilidade. Mudanças nas premissas relativas a esses fatores poderiam afetar o valor justo dos instrumentos financeiros. A Nota 14 apresenta mais detalhes e divulgações neste sentido.

4. Caixa, equivalentes de caixa e aplicações financeiras:

4.1 Caixa e equivalentes de caixa

	Controladora		Consolidado	
	31/12/2024	31/12/2023	31/12/2024	31/12/2023
Caixa e bancos	219.141	178.108	726.934	446.953
Aplicações de liquidez imediata	965.111	581.530	969.924	581.530
Renda fixa (*)	546.078	522.948	550.891	522.948
Fundo de investimento exclusivo (Nota 4.3)	419.033	58.582	419.033	58.582
Total	1.184.252	759.638	1.696.858	1.028.483

4.2 Aplicações financeiras:

	Controladora		Consolidado	
	31/12/2024	31/12/2023	31/12/2024	31/12/2023
Fundo de investimento exclusivo (Nota 4.3)	-	138.950	-	138.950
Fundo de investimentos em Direitos Creditórios - FIDC (Nota 4.4)	65.953	-	65.953	-
Demais Aplicações	1.384	40.532	9.451	58.501
Total	67.337	179.482	75.404	197.451

4.3 Fundo de investimento exclusivo:

	Controladora		Consolidado	
	31/12/2024	31/12/2023	31/12/2024	31/12/2023
Caixa e equivalentes de caixa	419.033	58.582	419.033	58.582
CDB	233.865	53.514	233.865	53.514
Compromissada IPCA	16.861	5.068	16.861	5.068
FIC (Fundo de investimento em cotas)	148.793	-	148.793	-
Day Classic FIRP	19.514	-	19.514	-
IFF	-	-	-	-
Aplicações financeiras	-	138.950	-	138.950
Letras do Tesouro Nacional	-	-	-	12
Letras Financeiras	-	-	-	138.938
Total	419.033	197.532	419.033	197.532

O fundo de investimento exclusivo Hat Trick RF CP é um fundo de renda fixa de créditos privados e públicos sob gestão, administração e custódia do Banco BTG Pactual. Não há prazo de carência para resgate de quotas, ou seja, podem ser resgatadas em D+0. Desde 03 de agosto de 2021, o fundo é exclusivamente para o benefício da Companhia. Desta forma, de acordo com a instrução CVM 408/04, cada um dos ativos do fundo foi registrado de acordo com suas características, observando sua liquidez e prazo de vencimento, o que se traduz em disponibilidade para resgate. Na época, a criação do fundo teve como objetivo segregar os recursos captados pelo IPO e manter o poder de compra para realização dos investimentos previstos no plano de investimentos da Companhia. Atualmente a Companhia utiliza o Fundo para aplicação dos recursos oriundos da sua atividade operacional. O fundo de investimento não tem obrigações financeiras significativas. As obrigações financeiras limitam-se às taxas de gestão de ativos, às taxas de custódia, às taxas de auditoria e às despesas. Em 31 de dezembro de 2024, a remuneração dos investimentos do fundo corresponde a 104,05% do CDI mensal (105,60% em 31 de dezembro de 2023).

4.4 Fundo de investimento em Direitos Creditórios:

	Controladora		Consolidado	
	31/12/2024	31/12/2023	31/12/2024	31/12/2023
Aplicações financeiras	-	-	-	-
Fundo de Investimentos em Direitos Creditórios - FIDC	65.953	-	65.953	-
Total	65.953	-	65.953	-

Durante o exercício de 2024 a Companhia realizou a operação de Fundo de Investimento em Direitos Creditórios (FIDC). Os direitos creditórios cedidos são títulos ou créditos que representam direitos de obtenção futura, originados de transações comerciais da Companhia. A operação possui vencimento em outubro de 2025. O FIDC foi estruturado a partir de investimentos de terceiros em 80% das cotas seniores que possuem uma taxa meta de remuneração de CDI + 1,8% ao ano. Em 31 de dezembro de 2024, a meta de remuneração do FIDC é de 100% do CDI mensal. A Companhia é cotista de 18,8% do fundo, por meio de 64.860 cotas subordinadas mezzanine. Sendo o restante, também investido por terceiros em formato de cotas subordinadas júnior sem meta de remuneração. O fundo cumpre os requisitos de realizar transferência substancial dos riscos e benefícios vinculados ao ativo financeiro conforme prevê o CPC 48 / IFRS 9. Em virtude disso, a Companhia realizou o desreconhecimento dos ativos financeiros, resultando na baixa dos saldos das contas a receber cedidas dos seus demonstrativos contábeis. A Companhia tem políticas de investimentos financeiros que determinam que os investimentos se concentrem em valores mobiliários de baixo risco e aplicações em instituições financeiras de menor risco e são remuneradas com base em percentuais da variação do Certificado de Depósito Interbancário (CDI) ou Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo (IPCA). Em 31 de dezembro de 2024, a Companhia não possui aplicações dadas em garantia junto a instituições financeiras.

5. Contas a receber de clientes:

	Controladora		Consolidado	
	31/12/2024	31/12/2023	31/12/2024	31/12/2023
Contas a receber no mercado interno	310.209	552.074	312.635	553.070
Contas a receber no mercado externo	-	1.764	210.183	69.136
Cédula de produtor rural (CPR) (Nota 8)	624.018	425.553	624.018	425.553
Contas a receber de partes relacionadas (Nota 22)	691.262	428.747	74.091	102.544
Operações de crédito	-	-	219.641	112.698
Total	1.625.489	1.408.138	1.440.568	1.263.001

(-) Provisão para perdas esperadas (33.850) (12.431) (38.456) (17.110)

Total de contas a receber 1.591.639 1.395.707 1.402.112 1.245.891

Circulante 1.586.065 1.388.495 1.396.538 1.238.679

Não circulante 5.574 7.212 5.574 7.212

As "Contas a receber - cédula de produtor rural" são originadas na venda de produtos a clientes mediante o recebimento do pagamento em grãos. Essas contas a receber são valorizadas ao valor justo, conforme descrito na Nota 8. A comercialização de insumos para o recebimento em commodities agrícolas é parte da estratégia de origemação de grãos da Companhia, para a consecução de sua atividade de comercialização de commodities

agrícolas. Em 31 de dezembro de 2024 e 31 de dezembro de 2023, a análise dos saldos das contas a receber de clientes por vencimento é a seguinte:

	Controladora		Consolidado	
	31/12/2024	31/12/2023	31/12/2024	31/12/2023
A Vencer	1.445.809	1.321.909	1.256.282	1.172.093
Vencidos	145.830	73.798	145.830	73.798
De 1 a 30 dias	113.025	63.610	113.025	63.610
De 31 a 60 dias	6.596	7.911	6.596	7.911
De 61 a 90 dias	26.209	2.277	26.209	2.277
Total	1.591.639	1.395.707	1.402.112	1.245.891

As políticas de vendas da Companhia estão subordinadas às políticas de crédito fixadas por sua Administração e visam minimizar eventuais problemas decorrentes da inadimplência de seus clientes, não sendo esperadas perdas - acima dos montantes provisionados, considerando o histórico da Companhia e as garantias existentes. A provisão para perdas esperadas apresentou a seguinte movimentação:

	Controladora		Consolidado	
	2024	2023	2024	2023
Saldo no início do exercício	(12.431)	(7.126)	(17.110)	(7.126)
Adições: aquisição de controlada	(43.416)	(6.097)	(43.343)	(9.423)
Reversão/Realização	21.997	792	21.997	792
Saldo no final do exercício	(33.850)	(12.431)	(38.456)	(17.110)

As operações de crédito apresentadas no saldo consolidado pertencem a controlada Tentos S.A. Crédito, Financiamento e Investimento e estão demonstradas contabilmente segregadas pelo ramo de atividade e sua provisão para perdas esperadas associadas ao risco de crédito, é conforme segue:

	Controladora		Consolidado	
	31/12/2024	31/12/2023	31/12/2024	31/12/2023
Capital de Giro Pré	-	-	-	-
Crédito Pessoal	-	-	218.567	608
Consignado Privado	-	-	-	466
Total da carteira de crédito	-	-	218.567	1.074

(-) Prov. para perdas esperadas assoc. ao risco de crédito (4.606)

Operações de crédito 215.035

6. Impostos a recuperar:

	Controladora		Consolidado	
	31/12/2024	31/12/2023	31/12/2024	31/12/2023
IRPJ	152.147	158.272	152.340	158.334
CSLL	36.173	47.841	36.173	47.841
PIS	91.878	64.770	91.878	64.770
COFINS	90.074	91.039	90.074	91.039
Retenções	138	141	138	138
IRF aplic. financeiras	-	14.675	28	14.675
ICMS	55.613	24.006	55.613	24.006
FETHAB	398	45	398	45
Total	426.421	400.786	426.645	400.848

Os saldos a recuperar de PIS e COFINS se referem, basicamente, aos créditos presumidos apurados sobre as vendas da operação de extração de farelo de soja, óleo degomado e casca de soja, além da produção de biodiesel. Estes créditos são utilizados pela Companhia mediante compensação com impostos a pagar ou são efetuados pedidos de ressarcimento em caixa. Os saldos a recuperar de imposto de renda e contribuição social se referem, substancialmente, a créditos tributários extemporâneos decorrentes do benefício de subvenções governamentais para investimento conforme Nota 25. A realização desses créditos ocorre mediante compensação com impostos a pagar ou através de pedidos de ressarcimento em caixa. A partir de 01 de maio de 2023, o regime de tributação monofásica regido pelo convênio 199/2022 impossibilitou a tomada de crédito de ICMS nas indústrias de Biodiesel, se tornando incompatível com o regime geral de apuração do imposto das demais filiais. Sendo assim a companhia acumulou um saldo credor de ICMS nas demais filiais de R\$ 54.907, no período de 01 de maio 2023 a 31 de dezembro de 2024.

7. Estoques: Os estoques de commodities estão apresentados ajustados a valor justo em contrapartida do resultado. Os estoques de insumos, sementes, produtos prontos e peças agrícolas foram avaliados pelo custo médio de aquisição, os quais não superam os valores de mercado, vigentes na data do balanço. O grupo de estoques está assim composto:

	Controladora		Consolidado	
	31/12/2024	31/12/2023	31/12/2024	31/12/2023
Grãos	672.105	447.494	672.105	447.494
Óleo e farelo	324.271	184.082	324.271	184.082
Total	996.376	631.576	996.376	631.576

Commodities a valor justo

	Controladora		Consolidado	
	31/12/2024	31/12/2023	31/12/2024	31/12/2023
Soja*	138	2.180	301.712	29.860
Milho*	55	143	7.892	536.502
Trigo*	78	3.556	277.401	101.930
Semente soja**	516	26	13.516	148.356
Semente trigo**	143	474	67.779	67.790
Outras sementes**	1.575	2	2.805	884.438
Farelo***	2.081	119	247.730	-
Óleo***	5.826	13	76.541	-
Total	1.920.988	1.516.014	1.920.988	1.516.014

(*) Os adiantamentos foram concedidos em negociações com (*) Os adiantamentos foram concedidos em negociações com fornecedores de proteção de cultivo e fertilizantes, sendo que esses adiantamentos são substancialmente realizados por meio do recebimento de estoques. Esses adiantamentos foram efetuados em função de negociações de preço, volume de produtos e prazo para entrega. As cotações médias utilizadas na valorização dos estoques de commodities na data das demonstrações financeiras foram obtidas através de fontes públicas independentes, conforme segue:

	Controladora		Consolidado	
	31/12/2024	31/12/2023	31/12/2024	31/12/2023
Hierarquia do valor Justo	Valor	Quantidade	Valor	Quantidade
Soja*	Nível 2	138	2.180	301.712
Milho*	Nível 2	55	143	7.892
Trigo*	Nível 2	78	3.556	277.401
Semente soja**	Nível 3	516	26	13.516
Semente trigo**	Nível 3	143	474	67.779
Outras sementes**	Nível 3	1.575	2	2.805
Farelo***	Nível 2	2.081	119	247.730
Óleo***	Nível 2	5.826	13	76.541
Total	1.920.988	1.516.014	1.920.988	1.516.014

(*) Em milhares de sacas de 60kg. (**) Em milhares de sacas de 40kg. (***) Em milhares de toneladas. A análise de sensibilidade dos estoques de commodities está demonstrada na nota explicativa 15 - Gestão de riscos, considerando o modelo de gestão de riscos e proteção das exposições ao preço das commodities comercializadas e adquiridas pela Companhia.

8. Valor justo: A tabela abaixo apresenta uma análise dos instrumentos financeiros e estoques mensurados subsequentemente ao reconhecimento inicial a valor justo:

	Controladora		Consolidado	
	31/12/2024	31/12/2023	31/12/2024	31/12/2023
Instrumentos financeiros ativos	1.026.109	592.465	1.026.109	592.465
Cédula de produtor rural (CPR) (Nt. 5)	624.018	425.553	624.018	425.553
Instrumentos financeiros derivativos	402.092	166.912	402.092	166.912
Contratos a termo de commodities	338.821	115.173	338.821	115.173
Operações de hedge - Ativo	4.991	6.105	4.991	6.105
Operações de swap sobre empréstimos	35.382	-	35.382	-
Operações de NDF - Ativo	22.898	45.634	22.898	45.634
Ativo ambiental	1.012	-	1.012	-
Estoques commodities (Nt. 7)	996.376	631.576	996.376	631.576
Total ativo	2.023.497	1.224.041	2.023.497	1.224.041

Instrumentos financeiros passivos

	Controladora		Consolidado	
	31/12/2024	31/12/2023	31/12/2024	31/12/2023
Fornecedores a fixar de commodities (Nt.12)	1.023.698	830.112	1.023.698	830.112
Instrumentos financeiros derivativos	332.130	77.445	332.130	77.445
Contratos a termo de commodities	78.032	61.754	78.032	61.754
Operações de hedge - Passivo	16.078	-	16.078	-
Operações de swap sobre empréstimos	3.331	23.556	3.331	23.556
Operações de NDF	234.689	15.455	234.689	15.455
Total passivo	1.355.828	907.557	1.355.828	907.557

As tabelas abaixo apresentam as técnicas de valorização utilizadas na mensuração dos valores justos de Nível 2 e 3 para instrumentos financeiros e não financeiros no balanço patrimonial, assim como os *inputs* não observáveis significativos utilizados. A análise de sensibilidade dos ativos e passivos mensurados a valor justo está demonstrada na nota explicativa 14 - Instrumentos financeiros, considerando o modelo de gestão de riscos e proteção das exposições ao preço das commodities comercializadas e adquiridas pela Companhia.

Tipo	Técnica de avaliação	Inputs significativos não observáveis	Relacionamento entre os inputs significativos não observáveis e mensuração do valor justo
Swaps de taxa	O valor justo é calculado com base no valor presente dos fluxos de caixa futuros estimados. As estimativas dos fluxos de caixa futuros de taxas pós-fixadas são baseadas em taxas cotadas de swap, preços futuros e taxas de juros de empréstimos interbancários. A estimativa do valor justo está sujeita a atualização após análise comparando o risco de crédito da Companhia e da contraparte, calculado com base nos <i>spreads</i> de crédito derivadas de crédito <i>default swaps</i> ou preços atuais de títulos negociados.	Não aplicável	Não aplicável
Cédulas de Crédito do Produtor Rural	O valor justo das cédulas de crédito do produtor rural é determinado com base na diferença entre o preço a termo da <i>commodity</i> e o preço de mercado no vencimento do contrato descontado em		