

»»» Continuação **PALUDO PARTICIPAÇÕES S.A.** **NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS - EXERCÍCIO FINDO EM 31 DE DEZEMBRO DE 2024 - (Em milhares de reais)**

a) Financiamento de contas a pagar: A rubrica de Financiamento de contas a pagar refere-se a operações de *confirming* efetuadas pela Controlada com duplicatas emitidas por seus fornecedores. Nessas operações a Controlada define que o fornecedor é requerido a participar do programa, o qual recebe os valores na data de vencimento original dos títulos, e a Controlada se beneficia de prazos de pagamento alongados através de financiamento feito pela instituição financeira credora em contrapartida ao pagamento de juros. Nessa operação o fornecedor não tem nenhuma redução de seus preços. Considerando que há incidência de despesas financeiras para a Controlada e os prazos de pagamento e características das transações com fornecedores são afetados, tais operações são classificadas como empréstimos e financiamentos e apresentadas na demonstração do fluxo de caixa como fluxo das atividades de financiamentos. No exercício findo em 31 de dezembro de 2024, não há saldo em aberto destas operações no Consolidado (R\$10.472 em 2023). b) Debêntures: Referem-se à captação realizada pela controlada Borrachas Vipal S.A. em 20 de setembro de 2023 (1ª emissão) no montante total de R\$600.000. As debêntures foram emitidas com prazo final de pagamento em setembro de 2028, com pagamentos trimestrais, carência do principal até novembro de 2023 e taxas de CDI + 4,5% a.a. Os custos de transação foram mensurados em R\$18.584 e o custo efetivo (TIR) da transação em 17,81% a.a. A emissão foi realizada através do Instrumento Particular de Escritura Pública da 1ª emissão Pública de Debêntures Simples, não conversíveis em ações, da espécie Quirografia firmado entre a Controlada e os Garantidores, Vortx Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda., na qualidade de agente fiduciário representando a comunidade debenturistas. O contrato possui cláusulas restritivas ("covenants") financeiras e não financeiras. A tabela a seguir, apresenta os *covenants* financeiros pelos quais a Controlada está submetida.

Descrição dos <i>covenants</i>	Índice requerido
Índice de Alavancagem - dívida financeira líquida/EBITDA	Igual ou inferior a 3 vezes

A medição das cláusulas restritivas ocorre de forma trimestral. Em 31 de dezembro de 2024 a Controlada estava atendendo os limites das cláusulas restritivas. Em 31 de dezembro de 2024 encontra-se em garantia de debêntures os seguintes saldos:

	Consolidado
Hipotecas e alienação fiduciária de ativos imobilizados	134.700
Adicionalmente, 40% das ações do capital da Controlada, também se encontram dados em garantia às operações de debêntures. Em 04 de fevereiro de 2025, a Moody's Local BR Agência de Classificação de Risco Ltda ("Moody's Local") atribuiu o Rating de Emissor 'A.br' à Controlada. Ao mesmo tempo, atribuiu 'A.br' à 1ª Emissão de Debêntures simples.	

	Controladora		Consolidado	
	31/12/2024	31/12/2023	31/12/2024	31/12/2023
Encargos sociais sobre folha de pagamento	112	240	8.155	7.988
Imposto sobre Circulação de Mercadorias e Serviços (I) PIS/COFINS	87	4.084	5.201	10.116
Parcelamento ordinário - débitos Federais e Estaduais	3.534	-	4.132	1.415
Imposto de Renda	550	-	38.292	9.371
Contribuição Social	200	6.368	10.952	6.583
Imposto s/Produtos Industrializados	-	-	3.739	4.413
Fundo de Garantia por Tempo de Serviço	25	39	25	57
Imposto sobre Valor Agregado	-	-	5.297	4.643
Imposto sobre Circulação de Mercadorias e Serviços (DIFAL)	-	-	72.800	50.830
INSS	89	141	89	200
Outros	41	31	9.886	8.390
	4.638	10.903	175.561	151.431
Circulante	1.966	10.903	168.327	125.311
Não circulante	2.672	-	7.234	26.120

(j) Em 26 de abril de 2024 a Procuradoria do Estado de São Paulo deferiu termo de aceite ao qual concedeu a Controlada Borrachas Vipal S.A. o reparcelamento referente ao débito existente pela utilização de precatórios alimentares para compensação de ICMS. A reversão do valor de principal e multa aplicada pelo Estado de São Paulo foi registrada na rubrica de outras receitas e despesas líquidas no montante de R\$9.442, bem como as correções financeiras ao resultado financeiro, no montante de R\$13.017, remanescendo um saldo de R\$3.240 em 31 de dezembro de 2024.

18. **Provisão para litígios:** A Companhia e algumas controladas são partes em processos judiciais e administrativos perante vários tribunais e órgãos governamentais, oriundos no curso normal das operações, os quais envolvem questões tributárias, trabalhistas e cíveis. A perda estimada foi provisionada no passivo não circulante, com base na opinião de seus assessores jurídicos para os casos em que o desembolso financeiro é provável. O quadro a seguir demonstra os valores estimados do risco contingente (perda), conforme opinião de seus assessores jurídicos:

	Controladora		Consolidado	
	Cível	Trabalhista	Cível	Trabalhista
Saldos em 31/12/2022	16	107	3.271	3.861
Complementos e atualizações	277	277	333	654
Saldos oriundos da aquisição	-	-	99	1.831
(-) Reversões	-	-	(39)	(1.405)
Saldos em 31/12/2023	293	293	500	1.162
Complementos e atualizações	-	-	23	34
(-) Reversões	-	-	(100)	(578)
Saldos em 31/12/2024	293	293	423	618

O quadro a seguir demonstra os valores estimados de perda possível, conforme opinião de seus assessores jurídicos, para os quais, portanto, não foram constituídas provisão para litígios:

	Consolidado	
	31/12/2024	31/12/2023
Trabalhista	198	198
Tributário	634.434	908.548
Cível	3.095	27.066
	637.727	935.812

Trabalhista - diversas reclamações trabalhistas vinculadas em sua maioria a vários pleitos indenizatórios. Cíveis - A controlada Borrachas Vipal S.A. e as controladas indiretas Borrachas Vipal Nordeste S.A. e BR Plásticos Indústria Ltda figuram como rés em causas cíveis, objetivando desconstituir títulos de crédito e indenizações. Tributários - A controlada Borrachas Vipal S.A. e as controladas indiretas Borrachas Vipal Nordeste S.A. e BR Plásticos Indústria Ltda, figuram como rés em causas tributárias, cuja probabilidade de perda apontada pelos assessores jurídicos é possível, para as quais, portanto não foram constituídas provisão para litígios. (i) Glosa de créditos de ICMS referente a operações intercompany originárias de Estado incentivado: A controlada Borrachas Vipal S.A. obteve uma sentença favorável de 1º grau em 02/04/2024, reconhecendo a improcedência dos autos de infração expedidos. O montante envolvido na demanda é de R\$11.902. (ii) Em 21 de julho de 2023 foram lavrados os autos de infração nº 10314-720.223/2023-10, 10314-720.232/2023-01 e 10314-720.234/2023-91 ao qual a Controlada foi apontada como responsável solidária sobre o valor aduaneiro das mercadorias exportadas em operações de performance realizadas no exercício de 2020 e 2021. O montante lavrado nestes três processos somam R\$283.885. Em paralelo, em 12 de julho de 2023 a Controlada foi individualmente penalizada com multa de 10% sobre os valores das exportações referente ao processo administrativo nº 10314-720.207/2023-19 correspondente a R\$28.423. Em agosto de 2023 foram apresentadas impugnações aos autos de infração e, em abril de 2024 foram proferidas decisões negando o provimento às impugnações. Em 28 de novembro de 2024, a Controlada obteve decisão favorável e de forma unanime no CARF, onde a Companhia não é responsável solidária, para o processo nº 10314.720223/2023-10 no montante aproximado de R\$144 milhões. As referidas operações de performance têm como caráter a liquidação de contratos de Pré-Pagamento de Exportações (PPE) com instituições financeiras do exterior para exportação de mercadorias do segmento de commodities. A finalidade do PPE tem como antecipação de recursos para financiamento das exportações futuras que posteriormente serão liquidadas com a concretização da operação.

19. **Patrimônio líquido:** a) **Capital social:** Em 09 de dezembro de 2024, a Assembleia Geral Extraordinária deliberou o aumento do capital social da Companhia, passando de R\$400.000 para R\$700.000, através da capitalização de R\$35.855 da Reserva Legal e R\$264.145 da Reserva Especial, sem a emissão de novas ações. Está representado por 26.955 ações nominativas, sendo 12.165 ações ordinárias nominativas e 14.790 ações preferenciais nominativas, sem valor nominal, percentuais em sua totalidade a acionistas domiciliados no País. b) **Reservas de lucros:** Reserva legal: É constituída à razão de 5% do lucro líquido apurado em cada exercício social nos termos do art. 193 da Lei nº 6.404/76, até o limite de 20% do capital social. Reserva especial: Tem por finalidade assegurar recursos para financiar aplicações adicionais de capital fixo e circulante e expansão das atividades sociais. Lucro a realizar: Montante remanescente de lucros retidos é objeto de proposta da Administração da Companhia para futura distribuição. O saldo das reservas de lucros, excetuadas as reservas de incentivos fiscais e reservas de lucro a realizar, é limitado ao capital social da Companhia, devendo quando houver excedente ao capital social ser levado à Assembleia Geral Ordinária para deliberação. c) **Outros resultados abrangentes: Custo atribuído ativo imobilizado:** A Companhia reconhece nesta rubrica o saldo de reserva de reavaliações de ativos permanentes efetuada em anos anteriores e o novo saldo do custo atribuído (*deemed cost*) registrado, líquidos dos efeitos tributários, de controladas e coligadas de forma reflexa. Esses efeitos são revertidos para lucros acumulados na proporção em que os ativos são depreciados ou somente no caso de alienação ou baixa do ativo. *Varição cambial de coligada e controladas indiretas no exterior:* A Companhia reconhece nessa rubrica os efeitos da variação cambial sobre os investimentos em empresas coligada e controladas indiretas domiciliadas no exterior de forma reflexa. O efeito da variação cambial acumulada sobre os investimentos somente é transferido para o resultado do exercício no momento da ocorrência da alienação desses investimentos.

A composição dos efeitos de variação cambial relacionados à controlada e filial no exterior são assim demonstrados:

	Controladora		Consolidado	
	31/12/2024	31/12/2023	31/12/2024	31/12/2023
Varição cambial reflexa de conversão de filiais no exterior	2	(568)	2	(568)
Varição cambial reflexa de conversão de controladas no exterior e <i>joint venture</i> - Nota 11	384.378	(202.536)	384.379	(202.537)
Varição cambial reflexa ágio de controlada indireta no exterior	417	(84)	417	(84)
Varição cambial reflexa mais valia de controlada indireta	2.483	(4.134)	2.483	(4.134)
	387.280	(207.322)	387.281	(207.323)

d) **Dividendos:** De acordo com o estatuto social, o dividendo mínimo obrigatório é computado com base em 25% do lucro líquido remanescente do exercício, após constituições das reservas previstas em lei. Lucro líquido do exercício **31/12/2024** 151.716 (7.586) Base de cálculo dos dividendos 144.130 Dividendo mínimo obrigatório 36.033 Em 09 de dezembro de 2024, a Assembleia Geral Ordinária deliberou pelo pagamento dos di-

videndos obrigatórios referente ao exercício findo em 31 de dezembro de 2023, no montante de R\$50.000 e o saldo de R\$40.489 foram alocados à conta de Reserva de Lucros a Realizar. e) **Ações em tesouraria:** Em 09 de dezembro de 2024, a Assembleia Geral Extraordinária deliberou o cancelamento de 433 ações preferenciais da Companhia, mantidas em tesouraria, sem redução do valor do capital, permanecendo um saldo de 1.109 ações preferências de acionistas minoritários, equivalente a 4,1% do capital social em 31 de dezembro de 2024.

20. **Receita operacional líquida:** A receita líquida de vendas apresenta a seguinte composição:

	Controladora		Consolidado	
	31/12/2024	31/12/2023	31/12/2024	31/12/2023
Receita bruta de vendas e serviços	3.588	3.657	3.467.182	3.440.476
Devolução de vendas	-	-	(77.115)	(62.986)
Impostos sobre a venda	(332)	(338)	(718.904)	(699.255)
Receita operacional líquida	3.256	3.319	2.671.163	2.678.235

21. **Despesas por natureza:** A Companhia optou por apresentar a demonstração do resultado por função. Conforme requerido pelo CPC 26 / IAS 1 - Apresentação das Demonstrações Contábeis, apresenta, a seguir, o detalhamento da demonstração do resultado por natureza:

	Controladora		Consolidado	
	31/12/2024	31/12/2023	31/12/2024	31/12/2023
Despesas por função				
Custo dos produtos vendidos	-	-	(1.725.630)	(1.717.109)
Despesas com vendas	-	-	(277.740)	(246.320)
Despesas administrativas e gerais	(6.741)	(19.296)	(271.045)	(253.692)
Outras (despesas) receitas, líquidas	(5.268)	(3.096)	13.294	24.302
	(12.009)	(22.392)	(2.261.121)	(2.192.819)

	Controladora		Consolidado	
	31/12/2024	31/12/2023	31/12/2024	31/12/2023
Despesas por natureza				
Depreciação e amortização	(443)	(431)	(51.566)	(43.098)
Amortização de ativos de direito de uso CPC 06	-	-	(11.783)	(10.640)
Amortização de mais valia de ativos	-	-	(9.324)	(7.165)
Despesas com pessoal	(5.396)	(5.427)	(387.866)	(347.409)
Matéria prima e materiais de uso e consumo	-	-	(1.414.164)	(1.436.931)
Fretes	-	-	(121.633)	(111.903)
Consultoria e assessoria	(1.648)	(15.391)	(277.740)	(246.320)
Bonificações em produto	-	-	(72.662)	(49.598)
Compra vantajosa (Business Combination)	-	-	(50.898)	(17.485)
Energia elétrica	-	-	-	10.821
ganho valor justo do imobilizado	-	-	(40.281)	(34.849)
Provisão para créditos de liquidação duvidosa	-	-	-	25.250
Outras despesas, líquidas	(4.522)	(1.143)	(152.375)	(162.599)
	(12.009)	(22.392)	(2.261.121)	(2.192.819)

22. **Receitas e despesas financeiras:** As receitas e despesas financeiras incorridas nos exercícios findos em 31 de dezembro de 2024 e de 2023 estão demonstradas a seguir:

	Controladora		Consolidado	
	31/12/2024	31/12/2023	31/12/2024	31/12/2023
Receitas financeiras				
Juros recebidos de clientes	33	17	22.288	8.399
Descontos recebidos	-	-	3.879	438
Rendimentos em aplicações financeiras	2.648	2.213	63.084	41.963
Rendimentos em aplicações financeiras (exterior)	11.596	86.939	11.596	86.939
Ajuste de hiperinflação de controlada	-	-	27.837	-
Varição cambial ativa	26.584	4.437	211.226	150.069
Reversão de avais de terceiros	-	-	-	4.034
ganho em operações c/derivativos	-	-	19.613	-
Outras receitas financeiras	1	-	33.200	11.859
	40.862	93.606	392.723	303.701

	Controladora		Consolidado	
	31/12/2024	31/12/2023	31/12/2024	31/12/2023
Despesas financeiras				
Juros passivos	(4.429)	(566)	(18.209)	(5.447)
Descontos concedidos	-	-	(3.100)	(2.354)
Juros sobre financiamentos	(1.945)	(2.878)	(159.378)	(156.735)
Impostos s/operações financeiras	-	-	(1.787)	(264)
Varição cambial passiva	(9.706)	(158.773)	(217.037)	(363.454)
Ajustes de hiperinflação de controlada indireta	-	-	-	(1.926)
Perda em operações c/derivativos	(6)	(3)	(1.790)	(7.489)
Despesas bancárias	(2.665)	(7.703)	(5.220)	(10.070)
Outras despesas financeiras	(18.751)	(169.323)	(419.392)	(547.739)
	(22.111)	(76.317)	(26.669)	(244.038)

23. **Imposto sobre o lucro:** A conciliação entról os exercícios findos em 31 de dezembro de 2024 e 2023 está descrita a seguir:

	Controladora		Consolidado	
	31/12/2024	31/12/2023	31/12/2024	31/12/2023
Resultado antes dos impostos sobre o lucro	155.564	389.365	254.074	429.426
Aliquota fiscal de 34%	(52.892)	(132.384)	(86.385)	(146.005)
- Resultado de equivalência patrimonial	48.350	164.817	(43.942)	63.936
- Tributos diferidos s/prejuízo fiscal e base negativa ref. a exercícios anteriores	763	-	763	-
- Compensação de prejuízos fiscais	-	-	-	67
- Ajustes inovação tecnológica	-	-	4.044	4.782
- Tributos diferidos sobre prejuízo fiscal e base negativa não reconhecido	-	(32.412)	(10.077)	(29.089)
- Incentivos fiscais de controladas	-	-	47.357	86.005
- Juros sobre capital próprio	-	-	1.577	167
- Juros s/empréstimos não dedutíveis	-	-	-	(95)
- Lucros auferidos no exterior	-	(8.253)	-	(8.253)
- Outros	(69)	(125)	(5.227)	(6.234)
	(3.848)	(8.357)	(91.890)	(34.719)

Imposto de renda e contribuição social corrente

	Controladora		Consolidado	
	31/12/2024	31/12/2023	31/12/2024	31/12/2023
Aliquota efetiva	573	(104)	(10.553)	5.987
	2,47%	2,15%	36,17%	8,08%

Imposto de renda e contribuição social diferidos: O imposto de renda e contribuição social diferidos em 31 de dezembro refere-se:

	Controladora		Consolidado	
	31/12/2024	31/12/2023	31/12/2024	31/12/2023
Ativo diferido				
Provisão para litígios	99	99	574	349
Provisão p/créditos de liq. duvidosa	617	617	14.632	14.120
Provisão para participação nos lucros	28	26	62	60
Provisão para comissões	-	-	1.052	979
Lucros a realizar em controladas	-	-	19.480	17.775
Provisão para fretes	-	-	1.675	879
Exigibilidade suspensa s/obrigações fiscais	-	-	21.923	16.837
Provisão para honorários jurídicos	-	-	5.476	5.029
Outras provisões	-	-	7.196	12.908
Total ativo diferido	744	742	72.070	68.936
Passivo diferido				
Custo atribuído ativo imobilizado	-	-	(22.316)	(23.949)
Capitalização de juros	-	-	(5.190)	(3.371)
Arrendamento mercantil	-	-	(1.728)	(1.875)
Depreciação vida útil	(2.436)	(2.244)	(40.076)	(43.773)
Depreciação acelerada - fiscal	-	-	(181)	(178)
Imposto diferido sobre a mais valia	-	-	(11.664)	(17.601)
Reversão de avais de terceiros	-	-	-	(3.017)
Compra vantajosa	-	-	(2.085)	(3.250)
Valor justo do imobilizado	-	-	(7.841)	(8.385)
Provisão ativo de contrato	-	-	(6.857)	(4.764)
Outras provisões	-	-	(19.119)	(472)
Total passivo diferido	(2.436)	(2.244)	(117.057)	(110.