continuação

Notas Explicativas às Demonstrações Financeiras Individuais e Consolidadas 31 de Dezembro de 2025 e 2024 (Em milhares de reais)

Consolidado	Goemil S.A.	2025	Total 2024
Dados dos investimentos:			
Capital social	**200.000**		
Patrimônio líquido	**300.534**		
Lucro (prejuízo) do exercício	**76.662**		
Participação no capital social	**50%**		
Ações/quotas possuídas	**100.000**		

Consolidado	Goemil S.A.	2025	Total 2024
Movimento dos investimentos:			
Saldo inicial	**191.070**	**191.070**	167.952
Dividendos e Juros s/ Capital Próprio	**(79.134)**	**(79.134)**	(7.206)
Equivalência patrimonial	**38.331**	**38.331**	30.324
Saldo final	**150.267**	**150.267**	191.070

10. Imobilizado e intangível:

Controladora

Custo do imobilizado	Benfeitorias e instalações	Edific., silos e tanques	Máquinas e equipam.	Móveis, utens. e informática	Veículos	Terrenos	Intangível e outros	Bens em comodato	Imob. em andam.	Total
Saldo em 31/12/2023	20.868	41.653	69.450	5.391	5.389	4.599	3.490	296	2.799	153.935
Adições	3.026	75	5.775	477	752	-	217	-	7.246	17.568
Baixas	(255)	(283)	(1.216)	(302)	(721)	-	(122)	-	-	(2.899)
Transferências	1.745	4.700	438	12	-	-	-	-	(6.895)	-
Saldo em 31/12/2024	25.384	46.145	74.447	5.578	5.420	4.599	3.585	296	3.150	168.604
Adições	**1.820**	**1.502**	**14.777**	**308**	**2.719**	**-**	**758**	**93**	**16.524**	**38.501**
Baixas	**(27)**	**-**	**(986)**	**(47)**	**(510)**	**-**	**(3)**	**-**	**-**	**(1.573)**
Transferências	**1.232**	**5.448**	**4.179**	**-**	**449**	**2.320**	**33**	**-**	**(13.661)**	**-**
Saldo em 31/12/2025	**28.409**	**53.095**	**92.417**	**5.839**	**8.078**	**6.919**	**4.373**	**389**	**6.013**	**205.332**
Depreciação acumulada e perda por redução ao valor recuperável										
Saldo em 31/12/2023	9.224	18.619	44.243	3.010	3.513	-	1.173	37	-	79.819
Adições	1.020	1.208	2.908	451	343	-	118	20	-	6.068
Baixas	(200)	(261)	(1.112)	(301)	(559)	-	(121)	-	-	(2.554)
Transferências	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo em 31/12/2024	10.044	19.566	46.039	3.160	3.297	-	1.170	57	-	83.333
Adições	**1.262**	**1.277**	**3.246**	**464**	**472**	**-**	**133**	**24**	**-**	**6.878**
Baixas	**(7)**	**-**	**(740)**	**(44)**	**(377)**	**-**	**(2)**	**-**	**-**	**(1.170)**
Transferências	**-**	**-**	**(76)**	**-**	**76**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
Saldo em 31/12/2025	**11.299**	**20.843**	**48.469**	**3.580**	**3.468**	**-**	**1.301**	**81**	**-**	**89.041**
Imobilizado líquido										
Saldo líq. em 31/12/2024	15.340	26.579	28.408	2.418	2.123	4.599	2.415	239	3.150	85.271
Saldo líq. em 31/12/2025	**17.110**	**32.252**	**43.948**	**2.259**	**4.610**	**6.919**	**3.072**	**308**	**6.013**	**116.491**

Consolidado

Custo do imobilizado	Benfeitorias e instalações	Edific., silos e tanques	Máquinas e equipam.	Móveis, utens. e informática	Veículos	Terrenos	Intangível e outros	Bens em comodato	Imob. em andam.	Total
Saldo em 31/12/2023	22.729	62.248	72.158	6.754	5.690	6.232	5.085	296	2.799	183.991
Adições	3.267	75	6.141	667	847	-	312	-	7.246	18.555
Baixas	(255)	(283)	(1.499)	(312)	(721)	-	(122)	-	-	(3.192)
Transferências	1.745	4.700	438	12	-	-	-	-	(6.895)	-
Variação cambial (a)	279	2.938	391	205	48	233	233	-	-	4.327
Saldo em 31/12/2024	27.765	69.678	77.629	7.326	5.864	6.465	5.508	296	3.150	203.681
Adições	**1.965**	**1.502**	**15.292**	**483**	**2.809**	**-**	**775**	**93**	**16.524**	**39.443**
Baixas	**(27)**	**-**	**(986)**	**(104)**	**(510)**	**-**	**(3)**	**-**	**-**	**(1.630)**
Transferências	**1.232**	**5.448**	**4.179**	**-**	**449**	**2.320**	**33**	**-**	**(13.661)**	**-**
Variação cambial (a)	**(15)**	**(199)**	**(9)**	**(11)**	**(1)**	**(16)**	**(16)**	**-**	**-**	**(267)**
Saldo em 31/12/2025	**30.920**	**76.429**	**96.105**	**7.694**	**8.611**	**8.769**	**6.297**	**389**	**6.013**	**241.227**
Depreciação acumulada e perda por redução ao valor recuperável										
Saldo em 31/12/2023	10.597	21.883	46.296	4.457	3.576	-	2.612	37	-	89.458
Adições	1.222	1.653	3.169	573	343	-	210	20	-	7.190
Baixas	(200)	(261)	(1.355)	(311)	(559)	-	(121)	-	-	(2.807)
Transferências	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Variação cambial (a)	208	492	294	213	9	-	211	-	-	1.427
Saldo em 31/12/2024	11.827	23.767	48.404	4.932	3.369	-	2.912	57	-	95.268
Adições	**1.389**	**1.729**	**3.473**	**529**	**472**	**-**	**160**	**24**	**-**	**7.776**
Baixas	**(7)**	**-**	**(740)**	**(44)**	**(377)**	**-**	**(2)**	**-**	**-**	**(1.170)**
Transferências	**-**	**-**	**(76)**	**-**	**76**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
Variação cambial (a)	**(10)**	**(20)**	**(14)**	**(11)**	**(1)**	**-**	**(15)**	**-**	**-**	**(71)**
Saldo em 31/12/2025	**13.199**	**25.476**	**51.047**	**5.406**	**3.539**	**-**	**3.055**	**81**	**-**	**101.803**
Imobilizado líquido										
Saldo líq. em 31/12/2024	15.938	45.911	29.225	2.394	2.495	6.465	2.596	239	3.150	108.413
Saldo líq. em 31/12/2025	**17.721**	**50.953**	**45.058**	**2.288**	**5.072**	**8.769**	**3.242**	**308**	**6.013**	**139.424**

(a) Variação cambial refere-se à atualização do patrimônio da controlada Canarias S.A.

Em 2025, a Companhia manteve registro da perda de R$1.073 por redução ao valor recuperável de determinados itens do imobilizado, da unidade de negócios chá mate, a seu respectivo valor recuperável. O valor recuperável foi baseado no valor em uso em 31 de dezembro de 2025, tendo sido determinado em relação à unidade geradora de caixa. A unidade geradora de caixa consiste nos ativos da atividade, que totalizam R$ 6.562 (R$6.766 em 2024). Para determinação do valor em uso da unidade geradora de caixa, os fluxos de caixa consideram um orçamento financeiro aprovado pela administração durante um período de cinco anos. A taxa de desconto utilizada foi de 18% antes dos tributos. Os efeitos dessa perda foram refletidos em custo dos produtos vendidos na demonstração do resultado do exercício findo em 31 de dezembro de 2020, período no qual tal perda foi identificada. Nos demais itens do ativo imobilizado a Companhia não identificou necessidade de registrar qualquer perda no valor recuperável.

11. Propriedade para investimento: Representam terrenos mantidos para futuro uso indeterminado, localizados em Encantado e Novo Hamburgo - RS. Os bens estão registrados pelo seu custo histórico e seu valor justo é de aproximadamente R$11.503 (R$11.503 em 2024).

12. Partes relacionadas

Controladora	Acionistas	Canarias S.A.	Goemil S.A.	2025 Total	2024 Total
Balanço patrimonial					
Dividendos a receber	-	-	**33.752**	**33.752**	5.383
Dividendos e Juros s/ Cap. Próprio a pagar	**(136.706)**	-	-	**(136.706)**	(168.859)
Demonstr. do result.					
Vendas de produtos	-	**296.497**	**-**	**296.497**	271.410
Custo de produtos	-	-	**163**	**163**	18

Consolidado	Acionistas	Canarias S.A.	Goemil S.A.	2025 Total	2024 Total
Balanço patrimonial					
Dividendos a receber	-	-	**33.752**	**33.752**	5.383
Dividendos e Juros s/ Cap. Próprio a pagar	**(136.706)**	-	-	**(136.706)**	(168.859)
Demonstr. do result.					
Vendas de produtos	-	-	-	-	30
Custo de produtos	-	-	**163**	**163**	18

A Companhia realiza com a sua controlada Canarias S.A. transações de venda de mercadorias com base em preços definidos pela administração, considerando as estratégias do Grupo. Eventualmente, se essas transações fossem realizadas com terceiros, poderiam gerar resultados diferentes dos apurados. Os juros sobre o capital próprio e dividendos a pagar aos sócios no valor de R$136.706 (R$168.859 em 31 de dezembro 2024) são classificados no passivo não circulante, por decisão dos sócios, de manter os recursos na Companhia, para financiar parte do capital de giro. Os recursos não possuem encargos financeiros. Foi pago durante o exercício de 2025, a título de remuneração dos administradores (incluindo salários e benefícios), o montante de R$5.386 (R$5.028 em 31 de dezembro de 2024). **13. Provisões: 13.1 Provisões para riscos fiscais, cíveis e trabalhistas:** A Companhia e suas controladas possuem processos em andamento, decorrentes do curso normal de seus negócios. Em 31 de dezembro a Companhia e suas controladas não possuíam perdas prováveis com processos judiciais. Em 31 de dezembro de 2025, os processos cíveis, tributários e trabalhistas com perda possível totalizavam R$1.617 (R$1.483 em 2024). **13.2 Provisões para benefícios a empregados:** A Companhia patrocina o "Plano de Benefício de Longa Permanência", reconhecendo o tempo de empresa dos colaboradores como sinônimo do seu comprometimento. O plano observa os preceitos da legislação trabalhista vigente no Brasil e permite o acesso dos colaboradores ao plano a partir de 5 anos de trabalho ininterruptos. A cada exercício, a Companhia revisa o nível de provisão de recursos conforme as regras estabelecidas. Em 31 de dezembro de 2025, a Companhia mensurou o montante de R$9.456 a título de implantação do plano. **14. Instrumentos financeiros:** a) Considerações gerais: A Companhia mantém operações com instrumentos financeiros, cujos riscos são administrados através de estratégias de posições financeiras e sistemas de controles de limites de exposição aos mesmos. Todas as operações estão integralmente reconhecidas na contabilidade e restritas a caixa e equivalentes de caixa, contas a receber de clientes, fornecedores, instrumentos financeiros derivativos, empréstimos e financiamentos, outras contas a receber e outras contas a pagar e estão contabilizadas pelos seus valores de mercado ou próximos ao valor de mercado. b) Valor de mercado: Considerando a natureza, o prazo e as características dos instrumentos financeiros os valores contábeis se aproximam dos valores justos. A Companhia avaliou seus ativos e passivos em relação aos valores de mercado/realização, por meio de informações disponíveis e metodologias de avalição estabelecidas pela administração. Entretanto, tanto a interpretação dos dados de mercado quanto a seleção de métodos de avaliação requerem considerável julgamento e razoáveis estimativas para produzir o valor de realização mais adequado. c) *Hedge* de fluxo de caixa das exportações: A empresa adquiriu *commodities* - soja, em moeda nacional e firmou contratos para a exportação dos produtos resultantes da sua industrialização, óleo de soja degomado e farelo de soja tostado, em moeda estrangeira. Ainda, firmou contratos de exportação de erva-mate beneficiada. Visando proteger os respectivos fluxos de caixa da potencial variação cambial, a Companhia contratou instrumentos de trava cambial em montantes e prazos equivalentes aos das referidas transações. A venda ao mercado externo tem prazo de entrega determinado, montante e quantidade de moeda suficiente e igual ao compromisso assumido. A variação cambial de transação liquidada foi reconhecida no resultado e de transação não liquidada foi reconhecida em outros resultados abrangentes. d) Fatores de risco que podem afetar os negócios da Companhia: *Risco de preço das commodities:* Esse risco está relacionado à possibilidade de oscilação no preço dos produtos que a Companhia vende ou no preço das matérias-primas e demais insumos utilizados no processo de produção. A maior parte da proteção contra a variação dos preços das *commodities* é realizada através de vendas antecipadas diretamente com nossos clientes e na bolsa, bem como compras antecipadas diretamente com nossos fornecedores. *Risco de crédito:* A política de vendas da Companhia considera o nível de risco de crédito a que está disposta a se sujeitar no curso de seus negócios. A diversificação de sua carteira de recebíveis, a seletividade de seus clientes, assim como o acompanhamento dos prazos de financiamento de vendas e limites individuais de posição, são procedimentos adotados a fim de minimizar eventuais problemas de inadimplência em suas contas a receber. *Risco de liquidez:* É o risco de a Companhia não possuir recursos líquidos suficientes para honrar seus compromissos financeiros, em decorrência de descasamento de prazo ou de volume entre os recebimentos e pagamentos previstos. Para administrar a liquidez do caixa em moeda nacional e estrangeira, são estabelecidas premissas de desembolsos e recebimentos futuros, sendo monitoradas diariamente pela área financeira. e) Instrumentos financeiros por categoria: Síntese dos instrumentos financeiros por categoria:

2025

Ativos	Controladora Recebíveis	Consolidado Recebíveis
Caixa, equivalente de caixa	**14.544**	**28.069**
Aplicações financeiras	**787.931**	**936.781**
Contas a receber	**28.271**	**45.674**
Total	**830.746**	**1.010.524**
Passivos	**Passivos financeiros ao custo amortizado**	**Passivos financeiros ao custo amortizado**
Fornecedores	**18.091**	20.433
Empréstimos e financiamentos	-	-
Total	**18.091**	20.433

2024

Ativos	Controladora Recebíveis	Consolidado Recebíveis
Caixa, equivalente de caixa	9.802	23.897
Aplicações financeiras	728.727	873.250
Contas a receber	26.258	48.546
Total	764.787	945.693
Passivos	**Passivos financeiros ao custo amortizado**	**Passivos financeiros ao custo amortizado**
Fornecedores	23.900	25.569
Empréstimos e financiamentos	-	-
Total	23.900	25.569

2025

Ativos	Controladora e Consolidado Ativos financeiros a valor justo
Instrumentos financeiros derivativos - *hedge* de fluxo de caixa	**-**
Instrumentos financeiros derivativos - *hedge* de valor justo	**1.548**
Total	**1.548**
Passivos	**Controladora e Consolidado Ativos financeiros a valor justo**
Fornecedores a fixar de *commodities*	**18.563**
Instrumentos financeiros derivativos - *hedge* de fluxo de caixa	**-**
Instrumentos financeiros derivativos - *hedge* de valor justo	**-**
Total	**18.563**

2024

Ativos	Controladora e Consolidado Ativos financeiros a valor justo
Instrumentos financeiros derivativos - *hedge* de fluxo de caixa	**47**
Instrumentos financeiros derivativos - *hedge* de valor justo	**-**
Total	**47**
Passivos	**Controladora e Consolidado Ativos financeiros a valor justo**
Fornecedores a fixar de *commodities*	**22.905**
Instrumentos financeiros derivativos - *hedge* de fluxo de caixa	**-**
Instrumentos financeiros derivativos - *hedge* de valor justo	**363**
Total	**23.268**

O impacto dos instrumentos de *hedge* no balanço patrimonial é apresentado abaixo:

Em 31 de dezembro de 2025	Valor nocional (US$)	Valor contábil (R$)	Linha nas demonstrações financeiras
Contratos de trava de câmbio	-	-	Instrumentos financeiros derivativos - *hedge* de fluxo de caixa
Contratos de trava de câmbio	**7.217**	**1.548**	Instrumentos financeiros derivativos - *hedge* de valor de justo

Em 31 de dezembro de 2024	Valor nocional (US$)	Valor contábil (R$)	Linha nas demonstrações financeiras
Contratos de trava de câmbio	213	47	Instrumentos financeiros derivativos - *hedge* de fluxo de caixa
Contratos de trava de câmbio	2.784	(363)	Instrumentos financeiros derivativos - *hedge* de valor de justo

A operação de fornecedores a fixar de *commodities* refere-se à obrigação da Companhia com fornecedores que entregaram produtos agrícolas com preço a fixar. Desta forma, a obrigação de pagamento fica vinculada ao valor de mercado do produto entregue até a data em que for fixado o preço, podendo ser realizado a qualquer momento, por decisão do fornecedor, sendo valorizadas ao valor justo.

15. Patrimônio líquido: Capital social: O capital social é de R$ 1.000.000, dividido em 1.000.000.000 de ações ordinárias nominativas, todas no valor nominal de R$1 cada. O capital encontra-se totalmente integralizado.

2025

Acionista	Ações	R$	%
Acionistas domiciliados no país	**981.250.000**	**981.250**	**98**
Acionistas domiciliados no exterior	**18.750.000**	**18.750**	**2**
Total	**1.000.000.000**	**1.000.000**	**100**

2024

Acionista	Ações	R$	%
Acionistas domiciliados no país	588.750.000	588.750	98
Acionistas domiciliados no exterior	11.250.000	11.250	2
Total	600.000.000	600.000	100

Em Assembleia Geral Extraordinária realizada em 19 de dezembro de 2025, a Companhia aprovou o aumento do capital social de R$ 600.000 para R$ 1.000.000, mediante a capitalização de R$ 400.000 provenientes: da Reserva de Incentivo Fiscal no montante de R$ 17.778, da Reserva de Reavaliação no montante de R$ 1.160, da Reserva Legal no montante de R$ 81.440 e da Reserva de Lucros no montante de R$ 299.622, com a emissão de 400.000.000 de ações ordinárias nominativas distribuídas entre os acionistas na proporção de sua respectiva participação no capital social. Outros resultados abrangentes: *Ajustes de avaliação patrimonial - custo atribuído:* A Companhia optou pela adoção do custo atribuído (*deemed cost*), cujos valores justos foram estimados por profissionais externos (engenheiros), onde foram consideradas informações a respeito da utilização dos bens avaliados, mudanças tecnológicas ocorridas e em curso e ambiente econômico em que operam, considerando o planejamento e outras peculiaridades dos negócios da Companhia. O laudo foi preparado em 31 de agosto de 2010 e considerado o registro em 1º de janeiro de 2010, líquido dos efeitos da depreciação registrada neste mesmo exercício. A Companhia utilizou os saldos de reavaliações remanescentes existentes como parte integrante do valor de custo dos seus respectivos bens, lançando em contrapartida de ajuste de avaliação patrimonial, líquido dos efeitos dos impostos. A realização contra a conta de lucros acumulados ocorre na proporção da depreciação ou baixa dos ativos correspondentes. No exercício de 2025 foi realizado através da depreciação dos bens reavaliados o montante de R$357 (R$473 em 2024). *Ajustes de conversão de investimentos no exterior de controladas:* O saldo da rubrica "Ajuste acumulado de conversão" se refere ao valor das variações cambiais do investimento em controlada no exterior. O reconhecimento no resultado dos valores registrados nesta conta ocorrerá apenas quando da baixa do investimento. *Ajuste a valor justo de hedge de fluxo de caixa das exportações:* O saldo da rubrica "Ajuste a valor justo de *hedge* de fluxo de caixa" se refere ao valor das variações cambiais dos contratos de exportação protegidos por trava cambial. O reconhecimento no resultado dos valores registrados nesta conta ocorrerá na data do vencimento e liquidação dos contratos. Dividendos e juros sobre capital próprio: Com base no resultado do exercício 2025, ajustado nos termos da legislação societária, foi apropriado para pagamento aos acionistas o montante de R$99.350 (R$69.980 em 2024) a título de juros sobre capital próprio, apurados de acordo com o artigo 355 do Decreto 9.580/2018. Dado que este montante supera o mínimo requerido pela legislação, não houve complemento a título de dividendos. Conforme previsto pela legislação fiscal, o valor registrado como juros sobre o capital próprio foi integralmente deduzido na apuração do imposto de renda e da contribuição social, e o benefício tributário oriundo dessa dedução foi de R$33.779 (R$23.793 em 2024). Para fins de adequação da apresentação das demonstrações financeiras, referidos juros foram tratados como se fosse distribuição de lucros e foram apresentados como redução a lucros acumulados no patrimônio líquido. Nos termos do Estatuto Social, aos titulares de ações de qualquer espécie será atribuído, em cada exercício, um dividendo mínimo de 25% do lucro líquido, calculado nos termos da lei societária. A Companhia não realiza nenhum outro ajuste na base de cálculo dos dividendos além dos expressamente estabelecidos no art. 202 da Lei 6.404/1976. O cálculo do dividendo mínimo obrigatório pode ser assim demonstrado:

Lucro líquido	226.517
Reserva legal - 5%	(11.326)
Reserva de incentivos fiscais	(13.948)
Base de cálculo - dividendos obrigatórios	201.243
Dividendos obrigatórios - 25%	50.311

Os dividendos remanescentes são apurados pela diferença entre o juro sobre capital próprio distribuído no exercício, líquido da retenção na fonte (15%) e o cálculo demonstrado acima. Reserva de lucros: *Reserva legal:* O saldo da rubrica "Reserva Legal", tal como previsto no artigo 193 da Lei nº 6.404/1976 se refere ao montante constituído de 5% do lucro líquido do exercício, limitado a 20% do capital social. Em 31 de dezembro de 2025 a Companhia possui registrado R$11.326 (R$81.439 em 2024). *Reserva de lucros:* Tem a finalidade de assegurar investimentos em bens de ativo imobilizado e acréscimo do capital de giro, bem como o financiamento de empresas controladas.

16. Receita de vendas: Segue abaixo a conciliação entre a receita bruta e a receita apresentada na demonstração de resultado do exercício:

	Controladora 2025	Controladora 2024	Consolidado 2025	Consolidado 2024
Receita de vendas	**654.034**	650.123	**775.889**	787.166
Receita de serviços	**21**	40	**21**	44
Receita bruta	**654.055**	650.163	**775.910**	787.210
Impostos sobre vendas	**(8.830)**	(9.097)	**(8.830)**	(9.097)
Devoluções e abatimentos	**(843)**	(2.197)	**(16.131)**	(15.054)
Receita de vendas líquida	**644.382**	638.869	**750.949**	763.059

17. Custos e despesas por natureza: Abaixo apresentamos a composição dos custos e despesas por natureza conciliadas com os custos e despesas por função apresentadas na demonstração do resultado do exercício:

	Controladora 2025	Controladora 2024	Consolidado 2025	Consolidado 2024
Matérias-primas, materiais de produção e serviços	**459.625**	471.107	**477.913**	499.723
Depreciação e amortização	**6.878**	6.068	**7.776**	7.191
Despesas com pessoal	**50.553**	35.665	**71.372**	51.006
Despesas com transporte	**9.120**	9.433	**15.576**	16.155
Despesas comerciais	**5.551**	6.929	**16.346**	15.523
Impostos e taxas	**5.399**	4.150	**9.430**	7.367
Outras despesas	**4.776**	4.022	**14.291**	14.358
Total	**541.902**	537.374	**612.704**	611.323
Custo dos produtos vendidos	**493.190**	499.791	**511.477**	528.406
Despesa com vendas	**14.476**	16.164	**31.728**	31.480
Despesas gerais e administrativas	**34.236**	21.419	**69.499**	51.437
Total	**541.902**	537.374	**612.704**	611.323

18. Resultado financeiro: O resultado financeiro para os exercícios findos em 31 de dezembro está assim representado:

	Controladora 2025	Controladora 2024	Consolidado 2025	Consolidado 2024
Receitas financeiras				
Juros e descontos auferidos	**101.688**	73.314	**112.802**	82.948
Hedge ao valor justo por meio do resultado	**1.548**	-	**1.548**	-
Atualização monetária de tributos	**257**	-	**257**	-
	103.493	73.314	**114.607**	82.948
Despesas financeiras				
Juros pagos e descont. concedidos	**(528)**	(403)	**(528)**	(403)
Hedge ao valor justo por meio do resultado	**-**	(363)	**-**	(363)
Taxas e outras despesas bancárias	**(103)**	(98)	**(103)**	(98)
Outras	-	(3)	**(6)**	(6)
	(631)	(867)	**(637)**	(870)
Variação cambial líquida				
Receita com variação cambial	**11.050**	9.668	**14.076**	12.640
Despesa com variação cambial	**(12.200)**	(5.442)	**(15.550)**	(8.468)
	(1.150)	4.226	**(1.474)**	4.172

19. Imposto de renda e contribuição social: A despesa de imposto de renda e contribuição social para o exercício findo em 31 de dezembro é reconciliada com as alíquotas oficiais, como segue:

	Controladora 2025	Controladora 2024	Consolidado 2025	Consolidado 2024
Reconciliação do IR/CS				
Lucro antes do IR e da contribuição social	**264.156**	238.009	**288.618**	267.377
Alíquota básica de impostos	**34%**	34%	**34%**	34%
Despesas fiscais à alíquota básica	**(89.813)**	(80.923)	**(98.130)**	(90.908)
Diferenças permanentes				
Juros sobre capital próprio	**33.779**	23.793	**33.779**	23.793
Resultado de equivalência patrimonial	**20.602**	20.714	**13.033**	10.310
Lucros auferidos no exterior	**(5.726)**	(6.104)	**(5.726)**	(6.104)
Outras	**3.519**	2.051	**10.676**	10.448
IR e contribuição social	**(37.639)**	(40.469)	**(46.368)**	(52.461)
Corrente	**(35.273)**	(41.283)	**(44.884)**	(53.225)
Diferido	**(2.366)**	814	**(1.484)**	764
Alíquota efetiva	**14%**	17%	**16%**	20%

A composição dos passivos de imposto de renda e contribuição social diferidos, constituídos às alíquotas nominais, como segue:

Ativo	Controladora 2025	Controladora 2024
Diferenças por provisão para créditos de liquidação duvidosa (nota 6)	**3.014**	8.483
Ajuste de avaliação patrimonial - custo atribuído	**(3.240)**	(3.455)
Diferenças de taxas de depreciação	**(587)**	(605)
Diferenças sobre variação cambial	**(100)**	(167)
Diferenças sobre Plano de Benefício de Longa Permanência	**3.215**	-
Outras diferenças temporárias	**167**	562
Ativo não circulante	**2.469**	4.818

Ativo	Consolidado 2025	Consolidado 2024
Diferenças por provisão para créditos de liquidação duvidosa	**3.014**	8.483
Ajuste de avaliação patrimonial - custo atribuído	**(3.240)**	(3.455)
Diferenças de taxas de depreciação	**(587)**	(605)
Diferenças sobre variação cambial	**(100)**	(167)
Diferenças sobre Plano de Benefício de Longa Permanência	**3.215**	-
Outras diferenças temporárias	**7.704**	7.244
Ativo não circulante	**10.006**	11.500

As diferenças temporárias dedutíveis não prescrevem de acordo com a legislação tributária vigente. Ativos fiscais diferidos foram reconhecidos pois é provável que os lucros tributáveis futuros estejam disponíveis para que possa utilizar os benefícios destes. Os lucros tributáveis futuros permitem a realização do ativo fiscal diferido, existente em 31 de dezembro de 2025, em um ano, assim como ocorreu em 2024.

20. Seguros: Os valores segurados são determinados e contratados com bases técnicas que considera a natureza e o grau de riscos envolvidos, de acordo com a orientação de seus consultores de seguros. As coberturas contratadas estão demonstradas a seguir:

Bens segurados	Cia. Seguradora	Risco	Nº apólice	Vencimento	Valor em risco total R$ (mil)	Limite máx. de ind. R$ (mil)
Matriz e filiais	AXA Seguros S/A	Responsabilidade Civil Geral	02852.2025.0001.0351.0017993	15/08/2026	-	3.000
Parque Industrial Matriz - Encantado	AXA Seguros S/A	Incêndio, raio e explosão	02852.2025.0001.0196.0007209	08/08/2026	211.350	126.810
Parque Industrial Canoinhas/SC	HDI Global Seg.	Incêndio, raio e explosão	03.004.411.000124	12/11/2026	96.332	96.332
Parque Industrial Prudentópolis/PR	HDI Global Seg.	Incêndio, raio e explosão	03.004.411.000124	12/11/2026	33.466	33.466
Parque Industrial São Mateus Sul/PR	HDI Global Seg.	Incêndio, raio e explosão	03.004.411.000124	12/11/2026	128.815	100.000
Total					**469.963**	**359.608**

As premissas de risco adotadas, dada a sua natureza, não fazem parte do escopo de uma auditoria das demonstrações financeiras, consequentemente não foram analisadas pelos nossos auditores independentes.

Arlindo Plácido Baldo
Diretor Presidente - CPF: 076.799.200-87

Leonardo Rolim da Silva Figueró
Contador - CRC-RS nº 077204/0-7

Arlindo Plácido Baldo
Diretor Presidente
CPF: 076.799.200-87

Leandro Beninho Gheno
Diretor Vice-Presidente
CPF: 503.539.420-49

Ricardo Alves de Moraes
Diretor Industrial
CPF:359.304.540-00

Paulo Davit Baldo
Diretor de Erva Mate
CPF: 199.997.390-91

Leonardo Rolim da Silva Figueró
Contador CRCRS 077204/0-7
CPF: 003.239.140-47

Relatório dos Auditores Independentes Sobre as Demonstrações Financeiras Individuais e Consolidadas

Aos **Administradores e Acionistas da Baldo S.A. – Comércio, Indústria e Exportação** - Encantado - RS

Opinião: Examinamos as demonstrações financeiras individuais e consolidadas da Baldo S.A. – Comércio, Indústria e Exportação ("Companhia"), identificadas como controladora e consolidado, respectivamente, que compreendem o balanço patrimonial em 31 de dezembro de 2025 e as respectivas demonstrações do resultado, de resultados abrangentes, das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o exercício findo nessa data, bem como as correspondentes notas explicativas, incluindo o resumo das principais políticas contábeis. Em nossa opinião, as demonstrações financeiras acima referidas apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira, individual e consolidada da Baldo S.A. – Comércio, Indústria e Exportação em 31 de dezembro de 2025, o desempenho individual e consolidado de suas operações e os seus fluxos de caixa para o exercício findo nessa data, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil. **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 individuais e consolidadas". Somos independentes em relação à Companhia e suas controladas, de acordo com os princípios éticos relevantes previstos no Código de Ética Profissional do Contador e nas normas profissionais emitidas pelo Conselho Federal de Contabilidade, e cumprimos com as demais responsabilidades éticas conforme essas normas. Acreditamos que a evidência de auditoria obtida é suficiente e apropriada para fundamentar nossa opinião. **Responsabilidades da administração pelas demonstrações financeiras individuais e consolidadas**: A administração é responsável pela elaboração e adequada apresentação das demonstrações financeiras individuais e consolidadas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil e pelos controles internos que ela determinou como necessários para permitir a elaboração de demonstrações financeiras livres de distorção relevante, independentemente se causada por fraude ou erro. Na elaboração das demonstrações financeiras individuais e consolidadas, a administração é responsável pela avaliação da capacidade de a Companhia continuar operando, divulgando, quando aplicável, os assuntos relacionados com a sua continuidade operacional e o uso dessa base contábil na elaboração das demonstrações financeiras, a não ser que a administração pretenda liquidar a Companhia e sua controlada, cessar suas operações ou não tenha nenhuma alternativa realista para evitar o encerramento das operações. Os responsáveis pela administração são aqueles com responsabilidade pela supervisão do processo de elaboração das demonstrações financeiras. **Responsabilidades do auditor pela auditoria das demonstrações financeiras individuais e consolidadas**: Nossos objetivos são obter segurança razoável de que as demonstrações financeiras individuais e consolidada, tomadas em conjunto, estão livres de distorção relevante, independentemente se causada por fraude ou erro, e emitir relatório de auditoria contendo nossa opinião. Segurança razoável é um alto nível de segurança, mas não uma garantia de que a auditoria realizada de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria sempre detectam as eventuais distorções relevantes existentes. As distorções podem ser decorrentes de fraude ou erro e são consideradas relevantes quando, individualmente ou em conjunto, possam influenciar, dentro de uma perspectiva razoável, as decisões econômicas dos usuários tomadas com base nas referidas demonstrações financeiras. Como parte da auditoria realizada, de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria, exercemos julgamento profissional e mantemos ceticismo profissional ao longo da auditoria. Além disso: • Identificamos e avaliamos os riscos de distorção relevante nas demonstrações financeiras individuais e consolidadas, independentemente se causada por fraude ou erro, planejamos e executamos procedimentos de auditoria em resposta a tais riscos, bem como obtemos evidência de auditoria apropriada e suficiente para fundamentar nossa opinião. O risco de não detecção de distorção relevante resultante de fraude é maior do que o proveniente de erro, já que a fraude pode envolver o ato de burlar os controles internos, conluio, falsificação, omissão ou representações falsas intencionais. • Obtivemos 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 administração. • Concluímos sobre a adequação do uso, pela administração, da base contábil de continuidade operacional e, com base nas evidências de auditoria obtidas, se existe uma 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 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