

Continuação

PALUDO PARTICIPAÇÕES S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS INDIVIDUAIS E CONSOLIDADAS - EM 31 DE DEZEMBRO DE 2025 E 2024 (Em milhares de reais)

Os montantes registrados no passivo não circulante apresentam o seguinte cronograma de vencimentos:

Consolidado		2025		2024	
2027	338.594	368.182			
2028	136.085	93.405			
2029	40.171	17.958			
2030	24.706				
2031					
2032					
Acima de 2033	1.019.101				

a) 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. Conforme nota 1.1, em 22 de setembro de 2025, a Controlada liquidou antecipadamente.

17. Obrigações fiscais e sociais:

Controladora		Consolidado		31/12/2025		31/12/2024		31/12/2025	
Encargos sociais s/folha de pagamento	51	112	8.576	8.155					
Imposto s/Circulação de Mercadorias e Serviços	-	-	-	-	-	-	-	-	-
PIS/COFINS	51	87	11.160	16.993					
Parcelamento ordinário - débitos Federais e Estaduais	3.000	3.534	3.372	4.132					
Imposto de Renda	-	550	61.342	38.292					
Contribuição Social	-	200	23.648	10.952					
Imposto sobre Produtos Industrializados	-	-	4.206	3.739					
Imposto sobre Valor Agregado	-	-	5.277	5.297					
Imposto sobre Circulação de Mercadorias e Serviços (DIFAL) - Nota 10	-	-	93.946	72.800					
Outros	106	155	4.100	10.000					
	3.208	4.638	219.890	175.561					
Circulante	1.181	1.966	215.683	168.327					
Não circulante	2.027	2.672	4.207	7.234					

Em 2024, a partir da alteração da Lei 14.789/23, o crédito presumido de ICMS concedido pela Bahia foi excluído da base de cálculo do IRPJ e da CSLL com base no tema 1.182 do STJ. A controlada indireta Borrachas Vipal Nordeste impetrou Mandado de Segurança (Processo nº 1003086-36.2024.4.01.3304) na 3ª Vara Federal de Feira de Santana-BA, obtendo liminar favorável em 21 de fevereiro de 2024. Apesar da decisão favorável e diante da incerteza jurídica, a controlada indireta optou por provisionar os valores excluídos, sendo R\$55.664 para IRPJ e R\$22.584 para CSLL em 31 de dezembro de 2025 (R\$28.986 para IRPJ e R\$10.482 para CSLL 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		Tributário		Trabalhista	
Saldos em 31/12/2023	293	293	500	1.162	5.576	7.238			
Complementos e atualizações	-	-	23	34	674	731			
(-) Reversões	-	-	(100)	(578)	(3.067)	(3.745)			
Saldos em 31/12/2024	293	293	423	618	3.183	4.224			
Complementos e atualizações	-	-	1.357	70	1.240	2.667			
(-) Reversões	-	-	(17)	(14)	(734)	(765)			
Saldos em 31/12/2025	293	293	1.763	674	3.689	6.126			

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		31/12/2025		31/12/2024	
Trabalhista	189	198			
Tributário	520.234	634.434			
Cível	2.762	3.095			
	523.185	637.727			

Trabalhista: diversas reclamatórias 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 intercomany 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\$122.241. (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. A Companhia obteve decisão favorável e, em 27/02/2025, os processos 10314-720.223/2023-10 e 10314-720.234/2023-91 foram arquivados. O montante pendente totaliza R\$114.488. 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, no valor de R\$31.006. (iii) Em 11 de abril de 2025 a Controlada recebeu o auto de infração nº 2692000003/25-6, referente diferenças no cálculo de apuração mensal do incentivo fiscal de ICMS pelo programa DESENVOLVE. O auto abrange o período de fevereiro de 2021 até dezembro de 2022 no montante de R\$86.329 referente ao valor de principal, multa e juros. A Controlada ingressou com a defesa e aguarda julgamento. (iv) Créditos extemporâneos de PIS/COFINS: A Controlada apurou créditos extemporâneos de PIS/COFINS referentes aos exercícios de 2006 a 2010. Esses créditos decorreram em relação a (a) notas fiscais de materiais de manutenção; (b) despesas de frete nas operações de venda; (c) aquisição de bens móveis e imóveis vinculados à sua operação. Ofertada garantia de apólice de seguro para garantir/caucionar previamente o crédito tributário em discussão. O valor total em debate é de R\$61.605. (v) A controlada indireta Borrachas Vipal Nordeste S.A., apresentou Declaração de Compensação (DCOMP) com base em decisão judicial transitada em julgado que reconheceu o direito à exclusão do ICMS da base de cálculo do PIS e da COFINS, conforme entendimento consolidado no STF. O crédito habilitado, referente ao período de apuração de setembro de 2009 a fevereiro de 2017, totalizou R\$68.794. Em setembro de 2025, a controlada recebeu o Despacho Decisório nº 2.503/2025 glosando parte do valor, no montante de R\$48.303. A controlada ingressou com uma manifestação de inconformidade, requerendo a manutenção integral do crédito, que tramita sob o processo nº 10530.918471/2025-06.

19. Patrimônio líquido: a) Capital social: Em 31 de dezembro de 2025 e 31 de dezembro de 2024 o capital social totalizava R\$700.000, representado por 26.955 ações nominativas, sendo 12.165 ações ordinárias nominativas e 14.790 ações preferenciais nominativas, sem valor nominal, pertencentes em sua totalidade a acionistas domiciliados no País. 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\$335.855 da Reserva Legal e R\$264.145 da Reserva Especial, sem a emissão de novas ações. 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. Variação cambial de coligada e controladas indiretas no exterior: A Companhia reconhece nessa rubrica o efeito 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		2025		2024		2025	
Variação cambial reflexa de conversão de filiais no exterior	(428)	2	(428)	2					
Variação cambial reflexa de conversão de controladas no exterior e joint venture - Nota 11	(133.516)	384.378	(133.516)	384.379					
Variação cambial reflexa ágio de controlada indireta no exterior	12	417	12	417					
Variação cambial reflexa mais valia de controlada indireta	(3.951)	2.483	(3.951)	2.483					
	(137.883)	387.280	(137.883)	387.281					

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. 31/12/2025

Lucro líquido do exercício	30.928
Constituição de reserva legal	(1.547)
Base de cálculo dos dividendos	29.381
Dividendo mínimo obrigatório	7.345

Em 30 de abril de 2025, a Assembleia Geral Ordinária deliberou pelo pagamento dos dividendos obrigatórios referente ao exercício findo em 31 de dezembro de 2024, no montante de R\$36.033, e dividendos adicionais, no montante de R\$19.967, da conta de Reserva de Lucros a Realizar. Em 16 de dezembro de 2025, a Assembleia Geral Extraordinária deliberou a distribuição de dividendos no montante de R\$5.000, a título de antecipação do resultado do exercício de 2025, com base nas demonstrações financeiras de 30 de novembro de 2025, a serem pagos em 31 de janeiro de 2026. Aprovou também a distribuição de dividendos adicionais, no montante de R\$80.000, da conta de Reserva de Lucros a Realizar, dos quais R\$35.000 serão pagos em 2026 e o saldo de R\$45.000 até 2028. 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 minoritárias, equivalente a 4,1% do capital social em 31 de dezembro de 2024. Em 2025, a Companhia desistiu da aquisição de 518 ações preferenciais que estavam pendentes de liquidação com os acionistas. O contrato previa a necessidade de desalienação e a entrega do imóvel de Jaguaré/SP, no montante de R\$10.238. Diante da impossibilidade da desalienação, este imóvel permanecerá na empresa, e o efeito desta operação reduziu o saldo a pagar com partes relacionadas e a conta de ações em tesouraria. Em 31 de dezembro de 2025, a Companhia tem um saldo de 447 ações em tesouraria, equivalente a 1,66% do capital social. Conforme nota 1.1, em 17 de dezembro de 2025, a Companhia adquiriu 539 ações preferenciais de acionista minoritário, equivalente a 2% do capital social, conforme contrato de compra e venda de ações. O preço de compra foi de R\$40.268.

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

Controladora		Consolidado		31/12/2025		31/12/2024		31/12/2025	
Receita bruta de vendas e serviços	4.248	3.588	3.722.863	3.467.182					
Devolução de vendas	-	-	(116.151)	(77.115)					
Impostos sobre a venda	(393)	(332)	(765.265)	(718.904)					
Receita operacional líquida	3.855	3.256	2.841.447	2.671.163					

21. Despesas por natureza: A Companhia optou por apresentar a demonstração do resultado por função. Conforme requerido pelo CPC 26 (R1) / IAS 1 - Apresentação das Demonstrações Contábeis, apresenta, a seguir, o detalhamento da demonstração do resultado por natureza:

Controladora		Consolidado		31/12/2025		31/12/2024		31/12/2025	
Despesas por função	31/12/2025	31/12/2024	31/12/2025	31/12/2024					
Custo dos produtos vendidos	-	-	(1.922.641)	(1.725.630)					
Despesas com vendas	-	-	(251.456)	(277.740)					
Despesas administrativas e gerais	(13.025)	(6.741)	(289.642)	(271.045)					
Outras (despesas) receitas, líquidas	(17.619)	(5.268)	(35.245)	13.294					
	(30.644)	(12.009)	(2.498.984)	(2.261.121)					

Despesas por natureza

Depreciação e amortização	(448)	(443)	(52.032)	(51.566)					
Amortização de ativos de direito de uso	-	-	(12.850)	(11.783)					
Amortização de mais valia de ativos	-	-	(8.736)	(9.324)					
Despesas com pessoal	(4.302)	(5.396)	(424.524)	(387.866)					
Materia prima e materiais de uso e consumo	-	-	(1.591.108)	(1.414.164)					
Frete	-	-	(117.252)	(121.633)					
Consultoria e assessoria	(6.717)	(1.648)	(29.550)	(27.662)					
Bonificações em produto	-	-	(25.496)	(50.898)					
Energia elétrica	-	-	(30.713)	(40.281)					
Perdas estimadas para créditos de liquidação duvidosa	-	-	699	6.431					
Perdas estimadas p/aplicações financeiras	(17.542)	-	(17.542)	-					
Outras despesas, líquidas	(1.635)	(4.522)	(189.880)	(152.375)					
	(30.644)	(12.009)	(2.498.984)	(2.261.121)					

22. Receitas e despesas financeiras: As receitas e despesas financeiras incorridas nos exercícios findos em 31 de dezembro de 2025 e de 2024 estão demonstradas a seguir:

Controladora		Consolidado		31/12/2025		31/12/2024		31/12/2025	
Receitas financeiras	31/12/2025	31/12/2024	31/12/2025	31/12/2024					
Juros recebidos de clientes	23	33	24.707	22.288					
Descontos recebidos	-	-	2.679	3.879					
Rendimentos em aplicações financeiras	4.521	2.648	63.990	63.084					
Rendimentos em aplicações financeiras (exterior)	4.729	11.596	4.729	11.596					
Ajuste de hiperinflação de controlada	-	-	-	27.837					
Variação cambial ativa	7.747	26.584	171.570	211.226					
Ganho em operações com derivativos	-	-	19.532	19.613					
Outras receitas financeiras	3	1	19.446	33.200					
	17.023	40.862	306.653	392.723					

Despesas financeiras

Juros passivos	(2.565)	(4.429)	(15.317)	(18.209)					
Descontos concedidos	-	-	(8.371)	(3.100)					
Juros sobre financiamentos	(1.293)	(1.945)	(209.265)	(159.378)					
Impostos sobre operações financeiras	-	-	(738)	(1.787)					
Variação cambial passiva	(21.848)	(9.706)	(183.626)	(217.037)					
Ajustes de hiperinflação de controlada indireta	-	-	(7.576)	-					
Perda em operações com derivativos	-	-	(44.666)	(1.790)					
Despesas bancárias	(13)	(6)	(4.054)	(5.220)					
Outras despesas financeiras	(1.164)	(2.665)	(6.869)	(12.871)					
	(26.883)	(18.751)	(480.482)	(419.392)					
	(9.860)	(22.111)	(173.829)	(26.669)					

23. Imposto sobre o lucro: A conciliação entre a despesa tributária e o resultado da multiplicação do lucro contábil pela alíquota fiscal local nos exercícios findos em 31 de dezembro de 2025 e 2024 está descrita a seguir:

Controladora		Consolidado		31/12/2025		31/12/2024		31/12/2025	
Resultado antes dos impostos sobre o lucro	25.178	155.564	96.229	254.074					
Alíquota fiscal de 34%	(8.560)	(52.892)	(32.718)	(86.385)					
- Resultado de equivalência patrimonial	21.021	48.350	(24.618)	(43.942)					
- Tributos diferidos s/prejuízo fiscal e base negativa referente a exercícios anteriores	-	763	-	763					
- Ajustes inovação tecnológica	-	-	2.414	4.044					
- Tributos diferidos sobre prejuízo fiscal e base negativa não reconhecido	(6.657)	-	(61.068)	(10.077)					
- Incentivos fiscais de controladas	-	-	64.059	47.357					
- Juros sobre capital próprio	-	-	-	1.577					
- Outros	(54)	(69)	(1.244)	(5.228)					
	(5.750)	(3.848)	(53.175)	(91.891)					
Imposto de renda e contribuição social corrente	-	(4.421)	(66.465)	(81.337)					
Imposto de renda e contribuição social diferido	5.750	573	13.290	(10.554)					
Alíquota efetiva	(22,84%)	2,47%	55,26%	36,17%</					