

»»» CONTINUAÇÃO

Notas Explicativas da Administração às Demonstrações Contábeis em 31 de Dezembro de 2025 - (Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

NOTA 08 - IMOBILIZADO (Continuação):

	Terrenos	Prédios e Edifícios	Máquinas e Equipamentos	Instalações	Móveis e Utensílios	Computadores e Periféricos	Imobilizado Andamento	Total
Taxas Anuais de Depreciação	0%	4%	10%	10%	10%	20%	0%	
Saldo em 31 de dezembro de 2023								
Custo	42.540	8.139	33.935	3.150	879	3.548	2.751	96.941
Depreciação Acumulada	-	(4.206)	(21.020)	(1.784)	(729)	(2.803)	-	(30.542)
Valor contábil líquido	42.540	3.933	14.915	1.366	150	745	2.751	66.399
Adições	-	-	2.141	821	14	241	-	2.992
Baixas	-	-	(52)	(41)	-	-	-	(357)
Transferência	-	-	1.323	343	-	-	-	(1.666)
Depreciação	-	(200)	(1.577)	(194)	(29)	(176)	-	(2.176)
Saldo em 31 de dezembro de 2024	42.540	3.733	16.749	2.295	135	810	3.720	69.981
Custo	42.540	8.139	39.347	4.272	893	3.789	3.720	102.699
Depreciação Acumulada	-	(4.406)	(22.597)	(1.978)	(758)	(2.979)	-	(32.718)
Valor contábil líquido	42.540	3.733	16.749	2.295	135	810	3.720	69.981
Adições	46.287	-	5.502	1.109	40	263	5.690	58.891
Baixas	(42.540)	(3.564)	(879)	-	-	-	(7.130)	(54.113)
Depreciação	-	(175)	(1.842)	(309)	(29)	(226)	-	(2.581)
Baixas Depreciação	-	6	713	-	-	-	-	719
Saldo em 31 de dezembro de 2025	3.747	-	20.243	3.095	146	847	2.280	72.897
Custo	46.287	4.575	43.970	5.381	933	4.052	2.280	107.477
Depreciação Acumulada	-	(4.575)	(23.726)	(2.287)	(787)	(3.205)	-	(34.580)
Valor contábil líquido	46.287	-	20.243	3.095	146	847	2.280	72.897

NOTA 09 - INTANGÍVEL:

	Software	Marcas e patentes	Total
Taxas de Amortização	20%	(a)	
Saldo em 31 de dezembro de 2023			
Custo	1.156	23.206	24.362
Amortização Acumulada	(861)	-	(861)
Valor contábil líquido	295	23.206	23.501
Amortização	(85)	-	(85)
Baixas	-	(23.199)	(23.199)
Saldo em 31 de dezembro de 2024	210	7	217
Custo	1.156	7	1.163
Amortização Acumulada	(946)	-	(946)
Valor contábil líquido	210	7	217
Amortização	(70)	-	(70)
Saldo em 31 de dezembro de 2025	140	7	147
Custo	1.156	7	1.163
Amortização Acumulada	(1.016)	-	(1.016)
Valor contábil líquido	140	7	147

(a) Do total de marcas e patentes, R\$ 23.199 milhões referem-se à marca e que foi baixada do ativo intangível durante o exercício de 2024, conforme decisão da Diretoria.

NOTA 10 - FORNECEDORES E OUTRAS CONTAS A PAGAR:

	Controladora	Consolidado		
2025	2024	2025	2024	
Fornecedores - Nacionais	20.410	16.133	20.410	16.133
Fornecedores - Exterior	819	2.602	819	2.602
Fornecedores Circulante	21.229	18.735	21.229	18.735
Adiantamentos de Clientes	8.078	3.503	8.109	3.494
Juros sobre o Capital Próprio	180	610	180	610
Outras Obrigações	6.473	1.222	6.473	1.222
Outras Contas a Pagar	14.371	5.333	14.762	5.333
Parcela Circulante	35.960	23.367	35.991	23.360
Fornecedores - Nacionais	727	2.101	727	2.101
Obrigações com acionistas	580	406	580	406
Processos trabalhistas	2.536	-	2.536	-
Processo Reparação ao Meio Ambiente	10.528	-	10.528	-
Parcela Não Circulante	14.371	2.507	14.371	2.507
Total a Pagar Fornecedores	21.956	20.836	21.956	20.836
Total de Outras Contas a Pagar	28.375	5.739	28.406	5.739
Total Geral	50.331	26.575	50.362	26.575

Aging List Contas a Pagar

Vencidos entre 1 e 3 meses	43	748	43	748
A vencer entre até 30 dias	13.440	11.604	13.440	11.604
A vencer entre 1 e 3 meses	5.873	3.728	5.873	3.728
A vencer entre 3 e 6 meses	772	974	772	974
A vencer acima de 6 meses	1.828	3.783	1.828	3.783
Contas a Pagar a Fornecedores	21.956	20.836	21.956	20.836

NOTA 11 - OBRIGAÇÕES SOCIAIS:

	Controladora	Consolidado		
2025	2024	2025	2024	
Salários a Pagar	1.347	1.102	1.347	1.102
Provisão de Férias	5.222	4.459	5.222	4.459
INSS	1.036	880	1.036	880
FGTS	348	301	348	301
Outras Obrigações	224	436	224	436
Fornecedores - Nacionais	8.176	7.178	8.176	7.178
Obrigações com acionistas	727	2.101	727	2.101
Processos Trabalhistas	580	406	580	406
Processo Reparação ao Meio Ambiente	2.536	-	2.536	-
Parcela Não Circulante	14.371	2.507	14.370	2.507
Total a Pagar Fornecedores	21.956	20.836	21.956	20.836
Total de Outras Contas a Pagar	15.311	5.739	15.342	5.739
Total Geral	37.267	26.575	37.298	26.575

Aging List Contas a Pagar

Vencidos entre 1 e 3 meses	43	748	43	748
A vencer entre até 30 dias	13.440	11.604	13.440	11.604
A vencer entre 1 e 3 meses	5.873	3.728	5.873	3.728
A vencer entre 3 e 6 meses	772	974	772	974
A vencer acima de 6 meses	1.828	3.783	1.828	3.783
Contas a Pagar a Fornecedores	21.956	20.836	21.956	20.836

NOTA 12 - OBRIGAÇÕES TRIBUTÁRIAS:

	Controladora	Consolidado		
2025	2024	2025	2024	
IPI a Recolher	1.662	1.195	1.662	1.195
PIS e COFINS a Recolher	834	32	836	32
ICMS a Recolher	850	786	850	786
ICMS Difal	36	20	36	20
ISS a Recolher	3	1	5	1
IRRF a Recolher	398	10	398	10
Impostos Parcelados - REFISS	-	330	-	330
Impostos Parcelados - PERT (a)	3.345	3.103	3.345	3.103
ICMS Parcelado	6.430	2.214	6.430	2.214
IPI Parcelado	93	992	93	992
INSS Parcelado	459	2.182	459	2.182
PIS e COFINS Parcelado	51	34	51	34
IRRF Parcelado	131	117	131	117
Parcelamento RFB (b)	-	3.683	-	3.683
Parcelamento PGFN (c)	756	508	756	508
Outros (e)	20.451	6.694	20.453	6.694
Parcela Circulante	35.499	21.901	35.505	21.901
Impostos Parcelados - PERT (a)	1.377	4.349	1.377	4.349
ICMS Parcelado	4.929	8.428	4.929	8.428
IPI Parcelado	3.354	2.439	3.354	2.439
INSS Parcelado	10.211	5.521	10.211	5.521
PIS e COFINS Parcelado	967	909	967	909
IRRF Parcelado	209	305	209	305
Parcelamento RFB (b)	24.187	12.114	24.187	12.114
Parcelamento PGFN (c)	14.196	13.341	14.196	13.341
Parcelamento Litígio Zero (d)	15.680	15.680	15.680	15.680
Parcela Não Circulante	75.108	63.086	75.108	63.086

(a) Em 2017 a Empresa aderiu ao Programa Especial de Regularização Tributária (PERT) de que trata a Lei nº 13.496/2017, através do parcelamento de débitos tributários junto a Receita Federal do Brasil (RFB). O montante em questão refere-se a tributos pendentes de pagamento, os quais foram parcelados em um único PERT no ano de 2024. (b) O montante em questão refere-se a tributos federais pendentes de pagamento, os quais foram parcelados junto a Receita Federal do Brasil no ano de 2024. (c) O montante em questão refere-se a tributos federais pendentes de pagamento, os quais foram parcelados junto a Procuradoria-Geral da Fazenda Nacional no ano de 2024. (d) O montante em questão refere-se a débitos tributários federais incluídos no Programa de Redução de Litigiosidade Fiscal – PRLF (Litígio Zero), cuja adesão ocorreu no exercício de 2024, resultando na concessão de descontos sobre multas, juros e encargos, bem como no parcelamento do saldo remanescente. (e) Valores correspondentes aos tributos apurados mensalmente e não quitados em seus respectivos vencimentos. Tais obrigações permanecem registradas no passivo circulante até sua liquidação ou formalização de parcelamento, quando aplicável.

NOTA 13 - EMPRÉSTIMOS E FINANCIAMENTOS:

	Controladora	Consolidado		
2025	2024	2025	2024	
Circulante	40.847	35.476	40.847	35.476
Capital de Giro	-	7	-	7
Concórdio	18.488	16.518	18.488	16.518
Adiantamento de Câmbio	2.671	-	2.671	-
Recuperação de Duplicatas	62.005	52.001	62.005	52.001
Total	77.776	72.681	77.776	72.681
Não Circulante	15.771	20.680	15.771	20.680
Capital de Giro	15.771	20.680	15.771	20.680
Total	77.776	72.681	77.776	72.681

Taxas

Capital de Giro	De 0,35% a.m. a DI Cetip Over + 4,5%
Concórdio	1,61% a.m.
Adiantamento de Câmbio	De 0,29% a 1,71% a.m.

Os empréstimos e financiamentos são garantidos através de aval e imóveis.

NOTA 14 - PARTES RELACIONADAS:

Os contratos de mútuo preveem taxas de juros similares ao custo de captação de recursos junto ao mercado financeiro. As transações com partes relacionadas estão a seguir descritas:

	Controladora	Consolidado		
2025	2024	2025	2024	
Jorge Ardrizzo	17.577	16.799	17.577	16.799
Total	17.577	16.799	17.577	16.799

NOTA 15 - INVESTIMENTOS:

	Nome	País	Ativos	Passivos
Ardrizzo Empreendimentos Ltda.	Brasil	46.342	37	
Em 31 de dezembro de 2025		46.342	37	

Ardrizzo Empreendimentos

Saldo em 31 de dezembro de 2023	-	-
Aquisição de Investimento	50	(11)
Resultado por Equivalência Patrimonial	39	-
Saldo em 31 de dezembro de 2024	46.287	11
Aquisição de Investimento	11	(18)
Resultado por Equivalência Patrimonial	46.305	117
Outras Movimentações	-	-
Saldo em 31 de dezembro de 2025	2025	2024
15.1 Outras Investimentos:	2025	2024
Cotas junto ao SICOOB	174	-
Total de Outros Investimentos	174	-

NOTA 16 - TRIBUTOS SOBRE O LUCRO:

O valor dos tributos sobre o lucro registrados na demonstração do resultado do exercício é decorrente das provisões de Imposto de Renda (IRPJ) e da Contribuição Social (CSLL) correntes e dos tributos diferidos:

	Controladora	Consolidado		
2025	2024	2025	2024	
IRPJ Diferido a Recuperar	33.234	19.973	33.234	19.973
CSLL Diferido a Recuperar	12.096	7.205	12.096	7.205
Total de Tributos Diferidos Ativos	45.330	27.178	45.330	27.178
IRPJ Diferido a Recolher	(8.845)	(8.898)	(8.845)	(8.898)
CSLL Diferido a Recolher	(3.184)	(3.203)	(3.184)	(3.203)
Total de Tributos Diferidos Passivos	(12.029)	(12.102)	(12.029)	(12.102)
Feito Líquido	33.302	15.077	33.302	15.077
Conciliação da Despesa com IRPJ/CSLL	2025	2024	2025	2024
Realização de IRPJ/CSLL Correntes	(12)	-	-	-
Realização de IRPJ/CSLL Diferidos	18.225	20.519	18.225	20.519
Saldo em 31 de dezembro	18.225	20.519	18.213	20.519

16.1. Tributos Diferidos:

O imposto de renda e a contribuição social diferidos são calculados sobre as diferenças temporárias entre as bases de cálculo do imposto sobre ativos e passivos e os valores das demonstrações contábeis. As aliquotas desses impostos, definidas atualmente para determinação desses créditos diferidos, são de 25% para o imposto de renda e de 9% para a contribuição social. A movimentação dos impostos diferidos durante o exercício é a seguinte:

	Tributos Diferidos Ativos
Diferenças Temporárias	
Adições	
Prejuízos Fiscais	
Temporárias	
e Bases Negativas	
2.612	4.117
2.612	4.117

Em 31 de dezembro de 2023

Realização de Tributos	(240)	(240)
Constituição de Tributos	20.690	20.691
Em 31 de dezembro de 2024	2.371	24.807
Constituição de Tributos	656	17.496
Em 31 de dezembro de 2025	3.027	42.303

Movimentação

Tributos Diferidos Passivos				
Diferenças Temporárias				
Reservas de Reavaliação				
Custo				
Vida Útil				
Total				
2.001	9.364	806	12.171	
Realização de Tributos	(69)	-	(69)	
Em 31 de dezembro de 2024	1.932	9.364	806	12.102
Realização de Tributos	(73)	-	(73)	-
Em 31 de dezembro de 2025	1.859	9.364	806	12.029

NOTA 17 - PROVISÃO PARA CONTINGÊNCIAS:

A Empresa mantém provisões para contingências trabalhistas, cuja possibilidade de perda foi avaliada como de risco "provável" pelos assessores jurídicos externos, integralmente constituídas. A administração da Empresa prevê que a provisão para contingência é suficiente para cobrir eventuais perdas com processos judiciais. Parte destas contingências está suportada por depósitos judiciais relacionadas aos processos em discussão.

	Controladora	Consolidado	
2025	2024	2025	2024
Em 31 de dezembro de 2023	748	748	
Constituição de provisão	252	252	
Em 31 de dezembro de 2024	1.000	1.000	
Ajuste/reclassificação no saldo inicial	635	635	
Saldo Inicial de 2025 após ajustes	1.635	1.635	
Constituição de provisão	90	90	
Em 31 de dezembro de 2025	1.725	1.725	

Depósitos recursais:

Em 31 de dezembro de 2025, a Empresa possuía depósitos recursais no montante de R\$ 2.495 mil (R\$ 1.264 mil em 2024), vinculados a processos judiciais em andamento. Adicionalmente a Empresa tem ações de natureza trabalhista, cível e administrativa envolvendo riscos de perda classificadas pela administração como, possíveis ou remotas, com base na avaliação de nossos consultores jurídicos, para as quais não há provisão constituída, conforme composição e estimativa a seguir:

	Controladora	Consolidado	
2025	2024	2025	2024
Contingências	Possível		
Trabalhistas	414	-	-
Cíveis	262	-	-
Administrativa	9.275	-	-
Total	9.951	-	-

NOTA 18 - OUTRAS PROVISÕES:

	Controladora	Consolidado		
2025	2024	2025	2024	
Provisão de Indenização a Representantes	906	642	906	642
Provisão Comissões a Pagar	911	883	911	883
Provisão de Fretes	2.436	888	2.436	888
Provisões Diversas	575	831	575	831
Parcela Circulante	4.829	3.245	4.829	3.245
Provisão de Indenização a Representantes	2.350	2.730	2.350	2.730
Parcela Não Circulante	2.350	2.730	2.350	2.730
Total	7.179	5.975	7.179	5.975

As provisões mantidas no Passivo Circulante decorrem de estimativa contábil de despesas em relação aos montantes que serão liquidados nos próximos 12 meses.

NOTA 19 - CAPITAL SOCIAL:

O Capital Social é dividido em 195 ações ordinárias conforme a seguir:

	Quantidade de Ações	Capital Social	
Acionista	Ações Ordinárias	Em Milhares de Reais	Em %
Termobras Participações Ltda.	195	43.593	100,00
Total	195	43.593	100,00

NOTA 20 - RECEITA OPERACIONAL LÍQUIDA:

	Controladora	Consolidado		
2025	2024	2025	2024	
Vendas para o Mercado Interno	315.199	294.697	315.374	294.697
Vendas para o Mercado Externo	42.698	33.373	42.698	33.373
Total Receita Operacional Bruta	357.897	328.070	358.072	328.070
(-) IPI sobre Vendas	(25.292)	(23.641)	(25.292)	(23.641)
(-) ICMS sobre Vendas	(28.632)	(24.474)	(28.632)	(24.474)
(-) PIS sobre Vendas	(4.042)	(3.747)	(4.042)	(3.747)
(-) COFINS sobre Vendas	(18.616)	(17.257)	(18.616)	(17.257)
(-) ISS sobre Vendas	-	-	-	-
(-) Descontos incondicionais	-	-	-	-
(-) Devolução de Vendas	(16.752)	(12.536)	(16.752)	(12.536)
Deduções da Receita Operacional	(93.335)	(81.666)	(93.349)	(81.666)
Total Receita Operacional Líquida	264.562	246.404	264.723	246.404

NOTA 21 - OUTRAS RECEITAS (DESPESAS):

	Controladora	Consolidado		
2025	2024	2025	2024	
Receita Reintegra	28	22	28	22
Venda de Sucata	1.344	250	1.344	250
Juros s/Mútuo				