
**ESTADOS UNIDOS
SECURITIES AND EXCHANGE COMMISSION
WASHINGTON, D.C. 20549**

FORM 6-K

**RELATÓRIO DE COMPANHIA ESTRANGEIRA DE CAPITAL ABERTO NOS TERMOS DA REGRA 13a-16 OU 15d-16
DO SECURITIES EXCHANGE ACT DE 1934**

Para o mês de novembro de 2025

Número do Processo na Comissão: 001-42423

BRAZIL POTASH CORP.

**198 Davenport Road
Toronto, Ontario, Canada, M5R 1J2
Tel: +1 (416) 309-2963
(Endereço da sede administrativa principal)**

Indique com marca de seleção se a Companhia arquiva relatórios anuais sob a cobertura do Form. 20-F ou do Form. 40-F.

Form 20-F Form 40-F

ÍNDICE DE ANEXOS

<u>Anexo No.</u>	<u>Descrição</u>
99.1	<u>Demonstrações Financeiras Consolidadas Intermediárias Não Auditadas da Brazil Potash Corp. em e para os períodos de três e nove meses encerrados em 30 de setembro de 2025, acompanhadas das respectivas notas explicativas</u>
99.2	<u>Análise da Administração sobre a Situação Financeira e os Resultados Operacionais da Brazil Potash Corp. em e para os períodos de três e nove meses encerrados em 30 de setembro de 2025</u>

ASSINATURAS

Em conformidade com os requisitos do Securities Exchange Act de 1934, o registrante fez com que este relatório fosse devidamente assinado em seu nome pelo signatário abaixo, devidamente autorizado para tanto.

BRAZIL POTASH CORP.

Data: 12 de novembro de 2025

Por: /s/ Matthew Simpson

Nome: Matthew Simpson

Cargo: Diretor Presidente

Brazil Potash Corp.

DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS CONSOLIDADAS INTERMEDIÁRIAS RESUMIDAS

Para os nove meses encerrados em 30 de setembro de 2025 e 2024

-- Expresso em dólares dos Estados Unidos da América --

Não auditado

Brazil Potash Corp.

Demonstrações Consolidadas Intermediárias Resumidas da Posição Financeira

(Expresso em dólares dos Estados Unidos da América)

(Não auditado)

Em:	30 de setembro de 2025	Ano findo em 31 de dezembro de 2024
ATIVOS		
Circulante		
Caixa e equivalentes de caixa	\$ 9.336.850	\$ 18.861.029
Valores a receber (Nota 3)	316.864	594.940
Despesas antecipadas	324.204	1.494.483
Total de ativos circulantes	9.977.918	20.950.452
Não circulante		
Imobilizado (Nota 4)	919.081	791.597
Ativos de direito de uso (Nota 5)	557.501	527.862
Ativos de exploração e avaliação (Nota 6)	140.196.244	118.785.555
Total de ativos	\$ 151.650.744	\$ 141.055.466
PASSIVOS		
Circulante		
Contas a pagar e obrigações acumuladas (Notas 7, 12)	\$ 1.601.083	\$ 3.016.988
Parcela circulante do passivo de arrendamento (Nota 5)	97.728	70.305
Total de passivos circulantes	1.698.811	3.087.293
Não circulante		
Passivo de arrendamento (Nota 5)	\$ 557.717	\$ 535.300
Passivo de bonus de subscrição “Warrants” (Nota 10)	3.300	132.200
Passivo de imposto de renda diferido	2.331.078	1.880.387
Total de passivos	4.590.906	5.635.180
Patrimônio líquido		
Capital social (Nota 8)	310.704.304	281.296.133
Reserva de pagamentos baseados em ações (Nota 9)	98.821.539	93.515.510
Reserva de bonus de subscrição “Warrants” (Nota 10)	543.601	543.601
Prejuízo acumulado em outros resultados abrangentes	(71.355.392)	(81.361.294)
Déficit	(191.654.214)	(158.573.664)
Total do patrimônio líquido	147.059.838	135.420.286
Total de passivos e patrimônio líquido	\$ 151.650.744	\$ 141.055.466

Entidade reportante e continuidade operacional (Nota 1)

Compromissos e contingências (Nota 13)

Eventos subsequentes (Nota 14)

Aprovado pelo Conselho de Administração em 12 de novembro de 2025

“MAYO SCHMIDT”, Diretor

“DEBORAH BATTISTON”, Diretora

Veja as notas explicativas que acompanham as demonstrações financeiras consolidadas intermediárias resumidas.

Brazil Potash Corp.

Demonstrações Consolidadas Intermediárias Resumidas de Prejuízos e Outros Resultados
Abrangentes Negativos
(Expresso em dólares dos Estados Unidos da América)
(Não auditado)

	Três meses findos em 30 de setembro de 2025	Três meses findos em 30 de setembro de 2024	Nove meses findos em 30 de setembro de 2025	Nove meses findos em 30 de setembro de 2024
Despesas				
Honorários de consultoria e gestão (Nota 12)	\$ 1.257.384	\$ 548.700	\$ 3.909.639	\$ 1.792.984
Honorários profissionais	40.035	383.328	680.526	1.206.431
Remuneração baseada em ações (Notas 9, 12)	9.721.724	10.847.847	36.336.555	20.744.083
Despesas com viagens (Nota 12)	46.299	67.002	388.406	332.543
Despesas gerais de escritório	350.379	37.014	1.065.254	106.750
Variação cambial (ganho)	5.218	12.492	(27.883)	7.268
Comunicações e promoções	564.040	286.309	2.833.705	707.004
Prejuízo operacional	11.985.079	12.182.692	45.186.202	24.897.063
Despesas financeiras (Nota 8(b))	—	—	375.000	—
Receitas financeiras	(81.898)	(4.527)	(388.002)	(14.142)
Variação no valor justo do passivo de bônus de subscrição “warrants” (Nota 10)	2.400	—	(128.900)	—
Ganho na venda de ativos imobilizados	—	—	(6.078)	—
Prejuízo para o período antes de impostos	11.905.581	12.178.165	45.038.222	24.882.921
Provisão para imposto de renda diferido	31.791	34.504	133.440	90.962
Prejuízo para o período após impostos	\$ 11.937.372	\$ 12.212.669	\$ 45.171.662	\$ 24.973.883
Outros resultados abrangentes negativos (positivos):				
<i>Itens que podem ser posteriormente reclassificados para lucro líquido:</i>				
Conversão de moeda estrangeira	(1.882.918)	(1.296.016)	(10.005.902)	7.986.203
Prejuízo abrangente total do período	\$ 10.054.454	\$ 10.916.653	\$ 35.165.760	\$ 32.960.086
Prejuízo básico e diluído por ação	\$ 0,29	\$ 0,34	\$ 1,14	\$ 0,70
Número médio ponderado de ações ordinárias em circulação – básico e diluído	41.618.719	36.102.936	39.501.931	35.807.853

Veja as notas explicativas que acompanham as demonstrações financeiras consolidadas intermediárias resumidas.

Brazil Potash Corp.

Demonstração Consolidada Intermediária Resumida das Mutações do Patrimônio Líquido (Expresso em dólares dos Estados Unidos da América) (Não auditado)

	Ações ordinárias		Bônus de subscrição "Warrants"	Reserva de pagamentos baseados em ações	Resultado Positivo (Negativo) Abrangente Acumulado	Déficit Acumulado	Patrimônio Líquido
	#	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Saldo, 31 de dezembro de 2023	35.586.301	242.487.728	604.000	64.280.247	(65.419.483)	(112.731.831)	129.220.661
Unidades de ações diferidas "DSUs"	—	—	—	10.108.561	—	—	10.108.561
DSUs exercidas (Notas 8 e 9(b))	168.750	2.650.000	—	(2.650.000)	—	—	—
Unidades de ações restritas "RSUs" (Nota 9(c))	—	—	—	9.104.110	—	—	9.104.110
Aquisição de opções "vesting" (Nota 9(a))	—	—	—	2.970	—	—	2.970
Opções exercidas (Nota 9(a))	354.166	4.392.503	—	(2.875.003)	—	—	1.517.500
Opções vencidas (Nota 8(a))	—	—	—	(566.620)	—	566.620	—
"Warrants" emitidos (Nota 9)	—	—	459.500	—	—	—	459.500
"Warrants" exercidos (Nota 10)	93.750	1.959.500	(459.500)	—	—	—	1.500.000
Prejuízo e prejuízo abrangente do período	-	—	—	-	(7.986.203)	(24.973.883)	(32.960.086)
Saldo, 30 de setembro de 2024	36.202.967	251.489.731	604.000	77.404.265	(73.405.686)	(137.139.094)	118.953.216
Saldo, 31 de dezembro de 2024	38.403.737	281.296.133	543.601	93.515.510	(81.361.294)	(158.573.664)	135.420.286
Unidades de ações diferidas "DSUs" (Nota 9(b))	—	—	—	2.078.985	—	—	2.078.985
DSUs exercidas (Notas 8 e 9(b))	900.000	14.467.160	—	(14.467.160)	—	—	—
Unidades de ações restritas "RSUs" (Nota 9(c))	—	—	—	38.311.827	—	—	38.311.827
RSUs exercidas (Notas 8 e 9(b))	575.000	8.446.000	—	(8.446.000)	—	—	—
Opções exercidas (Nota 9(a))	10.000	120.511	—	(80.511)	—	—	40.000
Opções vencidas (Nota 8(a))	—	—	—	(12.091.112)	—	12.091.112	—
Ações ordinárias adquiridas em decorrência de linha de crédito baseada em ações "ELOC", líquidas de custos de emissão (Nota 8)	3.750.000	5.999.500	—	—	—	—	5.999.500
Ações ordinárias emitidas em decorrência de linha de crédito baseada em ações "ELOC" (Nota 8)	215.852	375.000	—	—	—	—	375.000
Resultado e resultado abrangente do período	-	—	—	-	10.005.902	(45.171.662)	(35.165.760)
Saldo, 30 de setembro de 2025	43.854.589	310.704.304	543.601	98.821.539	(71.355.392)	(191.654.214)	147.059.838

Veja as notas explicativas que acompanham as demonstrações financeiras consolidadas intermediárias resumidas.

Brazil Potash Corp.

Demonstrações Consolidadas Intermediárias Resumidas dos Fluxos de Caixa

(Expresso em dólares dos Estados Unidos da América)

(Não auditado)

	Nove meses findos em 30 de setembro de 2025 \$	Nove meses findos em 30 de setembro de 2024 \$
FLUXOS DE CAIXA DAS		
ATIVIDADES OPERACIONAIS		
Prejuízo do período	(45.171.662)	(24.973.883)
Ajustes para:		
Despesas financeiras	375.000	—
Receitas financeiras	(388.002)	(14.142)
Remuneração baseada em ações	36.336.555	20.744.083
Variação no valor justo do passivo de warrants	(128.900)	—
Ganho na venda de ativos imobilizados	(6.078)	—
Provisão para imposto de renda diferido	133.440	90.962
	(8.849.647)	(4.152.980)
Variação nos valores a receber	280.823	(47.465)
Variação nas despesas antecipadas	1.171.506	36.671
Variação nas contas a pagar e obrigações acumuladas	(1.451.137)	3.367.937
Caixa líquido utilizado nas atividades operacionais	(8.848.455)	(795.837)
FLUXOS DE CAIXA DAS		
ATIVIDADES DE FINANCIAMENTO		
Aquisição de ações em decorrência de linha de crédito baseada em ações "ELOC", líquida de custos de emissão	5.999.500	—
Opções exercidas	40.000	1.517.500
Warrants exercidos	—	1.500.000
Redução do principal do passivo de arrendamento	(147.975)	—
Caixa líquido das atividades de financiamento	5.891.525	3.017.500
FLUXOS DE CAIXA DAS		
ATIVIDADES DE INVESTIMENTO		
Aquisição de ativo imobilizado	(1.244)	(5.033)
Ativos de exploração e avaliação	(7.023.820)	(3.353.325)
Receitas financeiras	388.002	14.142
Receitas provenientes da alienação de ativos imobilizados	6.078	—
Caixa líquido utilizado nas atividades de investimento	(6.630.984)	(3.344.216)
Efeito das variações nas taxas de câmbio sobre caixa e equivalentes de caixa	63.735	(76.510)
DIMINUIÇÃO LÍQUIDA DO CAIXA E EQUIVALENTES DE CAIXA	(9.524.179)	(1.199.063)
CAIXA E EQUIVALENTES DE CAIXA, início do período	18.861.029	2.450.239
CAIXA E EQUIVALENTES DE CAIXA, fim do período	9.336.850	1.251.176
INFORMAÇÕES SUPLEMENTARES:		
Depreciação de ativos capitalizados como ativos de exploração e avaliação	93.552	3.629
Remuneração baseada em ações (recuperação) incluída nos ativos de exploração e avaliação	4.054.257	(1.068.942)
Alteração no ativo de direito de uso e no passivo de arrendamento	40.973	—
Juros de arrendamento capitalizados como ativos de exploração e avaliação	65.078	—

Veja as notas explicativas que acompanham as demonstrações financeiras consolidadas intermediárias resumidas.

Brazil Potash Corp.

Notas Explicativas às Demonstrações Financeiras Consolidadas Intermediárias Resumidas
Para os nove meses findos em 30 de setembro de 2025 e 2024

1. Entidade reportante e continuidade operacional

A Brazil Potash Corp. (“Companhia”) foi constituída sob as leis da Província de Ontário, Canadá, por meio de seus Artigos de Constituição em 10 de outubro de 2006. A Companhia permaneceu inativa até 16 de junho de 2009. Em 18 de junho de 2009, foi constituída a subsidiária da Companhia, Potássio do Brasil Ltda. (“Subsidiária”). Em 27 de novembro de 2024, a Companhia iniciou a negociação de suas ações na Bolsa de Valores de Nova York - América (New York Stock Exchange America – “NYSE”) sob o código “GRO”. A atividade principal da Brazil Potash Corp. é a exploração e o desenvolvimento de propriedades de potássio no Brasil. A sede da Companhia está localizada na 198 Davenport Road, Toronto, Ontário, M5R 1J2, Canadá.

As demonstrações financeiras consolidadas intermediárias resumidas incluem as demonstrações financeiras da Companhia e de sua subsidiária listada na tabela a seguir:

	País de incorporação	% Participação	
		30 de setembro de 2025	31 de dezembro de 2024
Potássio do Brasil Ltda.	Brasil	100%	100%

A Companhia recebeu sua Licença Prévia Socioambiental (“LP”) para seu projeto de mineração de potássio no Brasil (o “Projeto Autazes”) do Instituto de Proteção Ambiental do Amazonas (“IPAAM”) em julho de 2015, com base na submissão de um Estudo de Impacto Ambiental e Social completo elaborado pela Companhia e por sua consultoria Golder Associates Inc. (“Golder”) em janeiro de 2015. Antes de obter a LP, a Companhia e a Golder participaram de audiências públicas e realizaram diversas rodadas de consultas com comunidades indígenas locais próximas ao Projeto Autazes, em conformidade com as diretrizes e exigências estabelecidas pela Fundação Nacional do Índio (“FUNAI”). Apesar desse trabalho, o Ministério Público Federal abriu uma investigação civil em dezembro de 2016 questionando a validade da LP da Companhia, com base em uma petição de uma organização não governamental que alegava que as consultas realizadas com as comunidades indígenas não foram conduzidas em conformidade com a Convenção 169 da Organização Internacional do Trabalho, da qual o Brasil é signatário. Como resultado dessa investigação, em março de 2017, a Companhia firmou um acordo com o tribunal responsável, o Ministério Público Federal, o Instituto de Proteção Ambiental do Amazonas, a Agência Nacional de Mineração, a FUNAI e representantes do povo indígena Mura (que compõem mais de 40 comunidades e aldeias indígenas próximas ao Projeto Autazes) para suspender sua LP e conduzir novas consultas com as comunidades indígenas Mura locais, em conformidade com a Convenção 169 da OIT (o “Acordo de Suspensão de Março de 2017”).

Em 25 de setembro de 2023, o povo indígena Mura concluiu as consultas livres e informadas, seguindo os protocolos da Convenção 169 da Organização Internacional do Trabalho das Nações Unidas, com mais de 90% dos votos favoráveis, com base em 94% de participação da tribo convidada, autorizando o licenciamento e a construção do Projeto.

Em 25 de agosto de 2023, a Companhia protocolou junto ao Instituto de Proteção Ambiental do Amazonas (IPAAM) um pedido de Licença de Instalação, a fim de garantir o avanço para a próxima etapa do processo de licenciamento, antes do vencimento da Licença Prévia em 31 de agosto de 2023, conforme os termos da referida licença. Em 17 de outubro de 2023, o Tribunal de Apelação acolheu a nova ação do Procurador-Geral do Estado do Amazonas e concedeu uma liminar para suspender a decisão anterior da instância inferior, restabelecendo assim o processo de licenciamento ambiental e permitindo sua continuidade, além de esclarecer que o Instituto de Proteção Ambiental do Amazonas possui competência para emissão das licenças da Companhia.

Em agosto de 2024, a Companhia recebeu do Instituto de Proteção Ambiental do Amazonas (IPAAM) todas as 21 Licenças de Instalação necessárias para a construção do Projeto Autazes.

Brazil Potash Corp.

Notas Explicativas às Demonstrações Financeiras Consolidadas Intermediárias Resumidas
Para os nove meses findos em 30 de setembro de 2025 e 2024

1. 1. Entidade reportante e continuidade operacional (continuação)

Continuidade Operacional

A elaboração das demonstrações financeiras consolidadas intermediárias resumidas requer uma avaliação quanto à validade da premissa de continuidade operacional. A validade do conceito de continuidade operacional depende da disponibilidade de financiamento para suprir as necessidades contínuas de capital de giro da Companhia, bem como para o desenvolvimento de seus projetos.

A Companhia registrou um prejuízo de \$45.171.662 nos nove meses encerrados em 30 de setembro de 2025 (\$24.973.883 nos nove meses encerrados em 30 de setembro de 2024) e, em 30 de setembro de 2025, apresentava um déficit acumulado de \$191.645.214 (31 de dezembro de 2024 – \$158.573.664) e capital de giro de \$8.279.107 (incluindo caixa de \$9.336.850) (31 de dezembro de 2024 – capital de giro de \$17.863.159, incluindo caixa de \$18.861.029).

A Companhia necessita de capital próprio e/ou financiamento para atender às suas necessidades de capital de giro, atividades de exploração e desenvolvimento de seus ativos, bem como para quitar suas contas a pagar e demais passivos circulantes. Como consequência dos contínuos prejuízos operacionais, a continuidade operacional da Companhia depende da sua capacidade de obter financiamento adequado para saldar suas obrigações atuais, financiar suas atividades de exploração e desenvolvimento e atingir níveis lucrativos de operação. Não é possível prever se os esforços de captação de recursos terão sucesso ou se a Companhia conseguirá obter os financiamentos necessários para sustentar suas atividades de exploração e desenvolvimento ou para alcançar níveis operacionais lucrativos. A administração já foi bem-sucedida anteriormente na captação dos recursos necessários para manter as operações em curso normal e, no exercício encerrado em 31 de dezembro de 2024, concluiu uma oferta pública inicial de ações (“IPO”) e iniciou a negociação de suas ações na NYSE. Ademais, subseqüentemente à 30 de setembro de 2025, a Companhia concluiu um financiamento privado “Private Placement” (ver Nota 14).

No entanto, não há garantia de que a Companhia continuará a ter sucesso na conclusão da oferta de ações, na captação de financiamento suficiente ou na obtenção de operações lucrativas para custear suas despesas operacionais ou a futura exploração e desenvolvimento de seus ativos. Isso levanta dúvidas substanciais quanto à capacidade da Companhia de continuar operando como uma entidade em continuidade operacional. Estas demonstrações financeiras consolidadas intermediárias resumidas não incluem quaisquer ajustes nos valores contábeis ou na classificação de ativos e passivos que seriam necessários caso a Companhia não consiga continuar operando como uma entidade em continuidade. Tais ajustes podem ser relevantes.

Com base no entendimento de que os financiamentos adicionais mencionados acima foram e continuarão sendo recebidos quando necessários, os diretores estão satisfeitos de que é apropriado continuar elaborando as demonstrações financeiras consolidadas intermediárias resumidas da Companhia com base na premissa de continuidade operacional.

2. Base de preparação

a) Declaração de conformidade:

As demonstrações financeiras consolidadas intermediárias resumidas estão em conformidade com o IAS 34 – Relatório Financeiro Intermediário. Conseqüentemente, certas informações e divulgações normalmente incluídas nas demonstrações financeiras anuais preparadas de acordo com as Normas Internacionais de Relatório Financeiro (“IFRS®”), emitidas pelo International Accounting Standards Board (“IASB®”), foram omitidas ou resumidas. Essas demonstrações financeiras consolidadas intermediárias resumidas devem ser lidas em conjunto com as demonstrações financeiras consolidadas da Companhia referentes ao exercício encerrado em 31 de dezembro de 2024.

As demonstrações financeiras consolidadas intermediárias resumidas foram autorizadas para emissão pelo Conselho de Administração em 12 de novembro de 2025.

b) Políticas contábeis relevantes:

As demonstrações financeiras consolidadas intermediárias resumidas foram elaboradas utilizando as mesmas políticas contábeis e os mesmos métodos aplicados nas demonstrações financeiras consolidadas da Companhia para o exercício encerrado em 31 de dezembro de 2024, exceto onde indicado a seguir.

Brazil Potash Corp.

Notas Explicativas às Demonstrações Financeiras Consolidadas Intermediárias Resumidas
Para os nove meses findos em 30 de setembro de 2025 e 2024

2. Base de preparação (continuação)

b) b) Políticas contábeis relevantes: (continuação)

Pronunciamentos contábeis recentes ainda não adotados

Certos pronunciamentos foram emitidos pelo IASB ou pelo Comitê de Interpretações das Normas Internacionais de Relatório Financeiro (IFRIC) que são obrigatórios para os períodos contábeis iniciados em ou após 1º de janeiro de 2026. Muitos desses pronunciamentos não são aplicáveis ou não têm impacto significativo para a Companhia e, por isso, foram excluídos.

IAS 18 - Apresentação e Divulgação das Demonstrações Financeiras: Em abril de 2024, o IASB emitiu a nova norma IFRS 18 - Apresentação e Divulgação das Demonstrações Financeiras. Essa norma tem como objetivo trazer mais transparência e comparabilidade ao desempenho financeiro das empresas, permitindo que os investidores tomem decisões de investimento mais bem fundamentadas. A IFRS 18 introduz três conjuntos de novos requisitos: melhoria na comparabilidade da demonstração do resultado (demonstração de lucros ou prejuízos), maior transparência nas métricas de desempenho definidas pela administração e agrupamento mais útil das informações nas demonstrações financeiras. A IFRS 18 substituirá a IAS 1 - Apresentação das Demonstrações Financeiras. Essa norma entra em vigor para os exercícios iniciados em ou após 1º de janeiro de 2027, e as empresas poderão aplicá-la antecipadamente, sujeitas à autorização dos órgãos reguladores competentes. A Companhia está avaliando os impactos para garantir que todas as informações estejam em conformidade com a norma.

IFRS 9 Instrumentos Financeiros e IFRS 7 Instrumentos Financeiros: Divulgação: Em maio de 2024, o International Accounting Standards Board (IASB) emitiu emendas de escopo restrito às normas IFRS 9 Instrumentos Financeiros e IFRS 7 Instrumentos Financeiros. As emendas foram incorporadas à Parte I do CPA Canada Handbook – Accounting em outubro de 2024. As emendas fornecem esclarecimento de que um passivo financeiro é baixado na “data de liquidação”, ou seja, na data em que o passivo é extinto, conforme a obrigação especificada no contrato é cumprida, cancelada ou expirada. As emendas também fornecem uma opção de política contábil para baixar um passivo financeiro que é liquidado em dinheiro por meio de um sistema de pagamento eletrônico antes da data de liquidação, desde que critérios específicos sejam atendidos. Uma entidade que optar por aplicar essa opção de baixa deverá aplicá-la a todas as liquidações feitas por meio do mesmo sistema de pagamento eletrônico. As emendas também esclarecem como avaliar as características dos fluxos de caixa contratuais de ativos financeiros com características contingentes, incluindo aquelas vinculadas a fatores ambientais, sociais e de governança corporativa (ESG), e esclarecem que, para que um ativo financeiro possua características de “sem recurso” (non-recourse), o direito final da entidade de receber fluxos de caixa deve estar contratualmente limitado aos fluxos de caixa gerados por ativos específicos. As emendas também incluem fatores que uma entidade deve considerar ao avaliar os fluxos de caixa subjacentes a um ativo financeiro com características “sem recurso” (teste de “look through”), esclarecem as características dos instrumentos contratualmente vinculados que os distinguem de outras transações; e adicionam novos requisitos de divulgação para investimentos em instrumentos patrimoniais designados ao valor justo por meio de outros resultados abrangentes e instrumentos financeiros com determinadas características contingentes. As emendas entram em vigor para os períodos anuais de reporte iniciados em ou após 1º de janeiro de 2026. A aplicação antecipada é permitida. As emendas devem ser aplicadas de forma retrospectiva. Na aplicação das emendas, a entidade não é obrigada a reprocessar os períodos comparativos. A Companhia está avaliando os impactos para garantir que todas as informações estejam em conformidade com a norma.

3. Valores a receber

	30 de setembro de 2025	31 de dezembro de 2024
HST	\$ 270.044	\$ 586.554
Outros recebíveis	46.820	8.386
Total de valores a receber	\$ 316.864	\$ 594.940

Brazil Potash Corp.

Notas Explicativas às Demonstrações Financeiras Consolidadas Intermediárias Resumidas
Para os nove meses findos em 30 de setembro de 2025 e 2024

4. Ativo imobilizado

	Veículos	Equipamentos de escritório	Móveis e utensílios	Terrenos	Total
Custo:					
Em 1º de janeiro de 2025	\$ 41.310	\$ 77.841	\$ 15.078	\$ 772.166	\$ 906.395
Adições	—	1.221	—	—	1.221
Alienações	(11.260)	—	—	—	(11.260)
Efeito da variação cambial	5.854	12.890	2.385	126.858	147.987
Em 30 de setembro de 2025	\$ 35.904	\$ 91.952	\$ 17.463	\$ 899.024	\$ 1.044.343
Depreciação:					
Em 1º de janeiro de 2025	\$ 41.039	\$ 64.471	\$ 9.288	\$ —	\$ 114.798
Efeito da variação cambial	5.809	10.799	1.455	—	18.063
Alienações	(11.260)	—	—	—	(11.260)
Depreciação incorrida no período	—	3.322	339	—	3.661
Em 30 de junho de 2025	\$ 35.588	\$ 78.592	\$ 11.082	\$ —	\$ 125.262
Valor contábil líquido:					
Em 30 de setembro de 2025	\$ 316	\$ 13.360	\$ 6.381	\$ 899.024	\$ 919.081
Em 1º de janeiro de 2025	\$ 271	\$ 13.370	\$ 5.790	\$ 772.166	\$ 791.597

	Veículos	Equipamentos de escritório	Móveis e utensílios	Terrenos	Total
Custo:					
Em 1º de janeiro de 2024	\$ 52.839	\$ 94.715	\$ 18.138	\$ 987.671	\$ 1.153.363
Adições	—	4.355	890	—	5.245
Efeito da variação cambial	(11.529)	(21.229)	(3.950)	(215.505)	(252.213)
Em 31 de dezembro de 2024	\$ 41.310	\$ 77.841	\$ 15.078	\$ 772.166	\$ 906.395
Depreciação:					
Em 1º de janeiro de 2024	\$ 52.491	\$ 77.638	\$ 11.202	\$ —	\$ 141.331
Efeito da variação cambial	(11.452)	(17.501)	(2.383)	—	(31.336)
Depreciação incorrida no ano	—	4.334	469	—	4.803
Em 31 de dezembro de 2024	\$ 41.039	\$ 64.471	\$ 9.288	\$ —	\$ 114.798
Valor contábil líquido:					
Em 31 de dezembro de 2024	\$ 271	\$ 13.370	\$ 5.790	\$ 772.166	\$ 791.597
Em 1º de janeiro de 2024	\$ 348	\$ 17.077	\$ 6.936	\$ 987.671	\$ 1.012.032

5. Arrendamentos

Durante o exercício encerrado em 31 de dezembro de 2024, a Companhia celebrou contratos de arrendamento, pelo prazo de seis anos, de 15 propriedades rurais totalizando uma área de aproximadamente 4,2 milhas quadradas, que serão utilizadas principalmente para os locais de pilhas de rejeitos a seco (dry stacked tailings). Cada um desses contratos de arrendamento também concede à Companhia um direito de primeira recusa para aquisição da respectiva propriedade arrendada, caso ocorra sua venda. A Companhia reconheceu, no início dos arrendamentos, um ativo de direito de uso e um passivo de arrendamento no valor de \$778.479.

Brazil Potash Corp.

Notas Explicativas às Demonstrações Financeiras Consolidadas Intermediárias Resumidas
Para os nove meses findos em 30 de setembro de 2025 e 2024

5. Arrendamentos (continuação)

	Custo	Amortização	Saldo
Saldo, 31 de dezembro de 2023	\$ —	\$ —	\$ —
Adições	737.506	(75.777)	661.729
Efeito da variação cambial	—	(133.867)	(133.867)
Em 31 de dezembro de 2024	\$ 737.506	\$ (209.644)	\$ 527.862
Adições	40.973	(89.891)	(48.918)
Efeito da variação cambial	—	78.557	78.557
Em 30 de setembro de 2025	\$ 778.479	\$ (220.978)	\$ 557.501

Os passivos de arrendamento são mensurados pelo valor presente dos pagamentos de arrendamento que não foram pagos na data da demonstração da posição financeira. Os pagamentos de arrendamento são distribuídos entre despesas com juros e redução do passivo de arrendamento, utilizando a taxa incremental de empréstimo da Companhia de 12,75%, de forma a se obter uma taxa constante de juros sobre os saldos remanescentes das obrigações. Para os nove meses encerrados em 30 de setembro de 2025, a Companhia reconheceu \$65.078 (nove meses encerrados em 30 de setembro de 2024 – \$0) em despesas com juros relacionadas aos seus passivos de arrendamento, capitalizadas como ativos de exploração e avaliação.

A reconciliação dos passivos de arrendamento para os nove meses encerrados em 30 de setembro de 2025 e para o exercício encerrado em 31 de dezembro de 2024 é a seguinte:

	30 de setembro de 2025	31 de dezembro de 2024
Saldo, início do período	\$ 605.605	\$ —
Aquisição de arrendamento	—	737.506
Alteração de arrendamento	40.973	—
Desembolsos de caixa	(147.975)	(42.289)
Custos financeiros	65.078	55.795
Efeito da variação cambial	91.764	(145.407)
Saldo, fim do período	\$ 655.445	\$ 605.605

	30 de setembro de 2025	31 de dezembro de 2024
Passivo de Arrendamento - circulante	\$ 97.728	\$ 70.305
Passivo de Arrendamento - não circulante	557.717	535.300
	\$ 655.445	\$ 605.605

6. Ativos de exploração e avaliação

	30 de setembro de 2025	31 de dezembro de 2024
Saldo, início do período	\$ 118.785.555	\$ 129.298.494
Adições:		
Direitos minerais e taxas de terra	12.865	30.127
Operações no local, custos ambientais, de construção, consultoria e técnicos	7.169.585	4.885.615
Remuneração baseada em ações (Nota 9)	4.054.257	1.682.382
Receita proveniente de contrato de opção de royalties*	—	(1.000.000)
Efeito da variação cambial	10.173.982	(16.111.063)
Saldo, fim do período	\$ 140.196.244	\$ 118.785.555

* Em 1º de novembro de 2024, a Companhia e sua Subsidiária celebraram um contrato de opção (ver Nota 13) e receberam \$1.000.000.

Brazil Potash Corp.

Notas Explicativas às Demonstrações Financeiras Consolidadas Intermediárias Resumidas
Para os nove meses findos em 30 de setembro de 2025 e 2024

7. Contas a pagar e obrigações acumuladas

	30 de setembro de 2025	31 de dezembro de 2024
Contas a pagar	\$ 990.002	\$ 1.271.484
Obrigações acumuladas	611.081	1.745.504
Total de contas a pagar e obrigações acumuladas	\$ 1.601.083	\$ 3.016.988

Incluídos nas contas a pagar e obrigações acumuladas estão os valores faturados ou provisionados, respectivamente, de acordo com contratos de consultoria com diretores, executivos e consultores da Companhia (ver Nota 12).

8. Capital social

(a) Autorizado

Número ilimitado de ações ordinárias sem valor nominal.

(b) Emitido

	Nove meses findos em 30 de setembro de 2025		Ano findo em 31 de dezembro de 2024	
	Número de ações	Valor Declarado \$	Número de ações	Valor Declarado \$
Ações ordinárias				
Saldo, início do período	38.403.737	281.296.133	35.586.301	242.487.728
Oferta pública inicial, líquida dos custos de emissão	—	—	2.000.000	27.460.805
Exercício de DSUs (Nota 9)	900.000	14.467.160	173.958	2.733.328
Exercício de RSUs (Nota 9)	575.000	8.446.000	31.875	460.225
Exercício de opções (Nota 9)	10.000	120.511	489.166	6.019.398
Exercício de Warrants (Nota 10)	—	—	122.437	2.134.649
Aquisição de ações em decorrência de linha de crédito baseada em ações "ELOC", líquida de custos de emissão (Nota 8(b))	3.750.000	5.999.500	—	—
Emissão para ELOC	215.852	375.000	—	—
Saldo, fim do período	43.854.589	310.704.304	38.403.737	281.296.133

Em 18 de outubro de 2024, a Companhia consolidou suas ações ordinárias na proporção de 4:1. Todas as ações ordinárias, opções, DSUs, RSUs, warrants e valores por ação apresentados nas demonstrações financeiras consolidadas intermediárias resumidas foram atualizados retrospectivamente para refletir a consolidação das ações.

Atividade durante os nove meses findos em 30 de setembro de 2025

Durante os nove meses encerrados em 30 de setembro de 2025, 900.000 DSUs com valor justo na data de concessão de \$14.467.160 foram exercidas.

Durante os nove meses encerrados em 30 de setembro de 2025, 575.000 RSUs com valor justo na data de concessão de \$8.446.000 foram exercidas.

Durante os nove meses encerrados em 30 de setembro de 2025, 10.000 opções com preço médio ponderado de exercício de \$4,00 foram exercidas, gerando receita bruta de \$40.000.

Brazil Potash Corp.

Notas Explicativas às Demonstrações Financeiras Consolidadas Intermediárias Resumidas
Para os nove meses findos em 30 de setembro de 2025 e 2024

8. Capital social (continuação)

(b) Emitido (continuação)

Em 1º de maio de 2025 (a “Data de Assinatura”), a Companhia celebrou um contrato de linha de crédito baseada em ações (a “ELOC”) com a Alumni Capital LP (“Alumni Capital”). Nos termos da ELOC, a Companhia tem o direito de vender, e a Alumni Capital tem a obrigação de comprar, até US\$ 75 milhões em ações ordinárias da Companhia ao longo de um período de 24 meses, a preços baseados no valor de mercado no momento de cada venda para a Alumni Capital. A Companhia, a seu exclusivo critério, controla o momento e o montante da venda das ações ordinárias. Como contrapartida pela assinatura e entrega da ELOC, a Companhia concordou em emitir para a Alumni Capital (i) \$375.000 em ações ordinárias da Companhia (o “Primeiro Lote”), que foram emitidas em 20 de junho de 2025 (ver abaixo) e (ii) \$375.000 em ações ordinárias da Companhia a serem emitidas em até 180 dias a partir da data de emissão e entrega do Primeiro Lote, de acordo com os termos e sujeitos às condições da ELOC.

Durante os nove meses encerrados em 30 de setembro de 2025, a Companhia emitiu 3.750.000 ações ordinárias, com receita bruta de \$6.064.500, nos termos da ELOC com a Alumni Capital. A Companhia pagou \$65.000 em conexão com a emissão das ações.

Em 20 de junho de 2025, 215.852 ações ordinárias, com valor justo na data da concessão de \$375.000, foram emitidas como contrapartida pela assinatura e entrega da ELOC com a Alumni Capital. O valor justo das ações ordinárias está incluído nos custos financeiros nas demonstrações consolidadas condensadas de prejuízos e prejuízos abrangentes.

Atividade durante o ano findo em 31 de dezembro de 2024

Em 29 de novembro de 2024, a Companhia concluiu uma oferta pública inicial de ações (“IPO”) de 2.000.000 de ações ordinárias, ao preço de \$15,00 por ação, gerando uma receita bruta de \$30.000.000. Em conexão com o IPO, a Companhia pagou \$2.020.095 em custos de emissão de ações e emitiu 100.000 broker warrants com preço de exercício de \$19,50. O valor justo na data de concessão desses broker warrants, de \$519.100, foi estimado utilizando o modelo de precificação de opções de Black-Scholes com as seguintes premissas: rendimento esperado de dividendos: 0%; volatilidade esperada com base na volatilidade histórica de empresas comparáveis: 75,01%; taxa de juros livre de risco: 3,23%; preço da ação: \$15,00 e vida útil esperada: 2 anos.

Durante o exercício encerrado em 31 de dezembro de 2024 173.958 DSUs foram exercidos, com valor justo na data de concessão de \$2.733.328 e 31.875 RSUs foram exercidas, com valor justo na data de concessão de \$460.225.

Durante o exercício encerrado em 31 de dezembro de 2024 489.166 opções, com preço médio ponderado de exercício de \$4,21, foram exercidas, gerando receita bruta de \$2.057.500.

Durante o exercício encerrado em 31 de dezembro de 2024 122.437 warrants, com preço médio ponderado de exercício de \$13,19, foram exercidos, gerando receita bruta de \$1.614.750.

9. Pagamentos baseados em ações

A continuidade das atividades da reserva de pagamentos baseados em ações durante os períodos foi a seguinte:

	<u>30 de setembro de 2025</u>	<u>31 de dezembro de 2024</u>
Saldo, início do período	\$ 93.515.510	\$ 64.280.247
Aquisição e perda de direitos sobre opções	—	2.970
Aquisição e perda de direitos sobre DSUs	2.078.985	11.100.686
Aquisição de RSUs	38.311.827	25.853.678
Exercício de DSUs	(14.467.160)	(2.733.328)
Exercício de RSUs	(8.446.000)	(460.225)
Exercício de opções	(80.511)	(3.961.898)
Opções vencidas	(12.091.112)	(566.620)
Saldo, fim do período	\$ 98.821.539	\$ 93.515.510

Brazil Potash Corp.

Notas Explicativas às Demonstrações Financeiras Consolidadas Intermediárias Resumidas
Para os nove meses findos em 30 de setembro de 2025 e 2024

9. Pagamentos baseados em ações (continuação)

(a) Plano de opções:

A Companhia possui um plano de opções de ações com fins de incentivo ("o Plano"), por meio do qual poderá conceder a diretores, executivos, empregados e consultores opções para adquirir ações da Companhia. O Plano prevê a emissão de opções de ações para aquisição de até 10% do capital social emitido e em circulação da Companhia na data da concessão. Trata-se de um plano rotativo, ou seja, o número de ações reservadas para emissão por meio da concessão de opções aumentará conforme o capital social emitido e em circulação da Companhia aumentar. As opções concedidas sob o Plano terão prazo de vigência não superior a cinco anos.

O Plano estabelece que cabe exclusivamente ao Conselho de Administração decidir quem receberá opções de ações e em quais quantidades. Em nenhuma hipótese (calculada no momento da concessão), o Plano poderá resultar em:

- o número de opções concedidas, em um período de doze meses, a qualquer consultor, ultrapassar 2% das ações emitidas da Companhia;
- o número agregado de opções concedidas, em um período de doze meses, a qualquer beneficiário de opções, ultrapassar 5% das ações em circulação da Companhia; e
- o número de opções concedidas, em um período de doze meses, a empregados e empregados de empresas de gestão que exerçam atividades de relações com investidores, ultrapassar, no total, 2% das ações emitidas da Companhia.

A continuidade das transações com opções de ações durante os períodos foi a seguinte (em número de opções):

	Nove meses findos em 30 de setembro de 2025		Ano findo em 31 de dezembro de 2024	
	Número de opções	Preço médio ponderado do exercício	Número de opções	Preço médio ponderado do exercício
Saldo, início do período	913.125	\$ 10,17	1.455.625	\$ 8,34
Exercido	(10.000)	4,00	(489.166)	4,21
Vencido	(828.125)	9,72	(53.334)	15,00
Saldo, fim do período	75.000	\$ 16,00	913.125	\$ 10,17

Atividade durante os nove meses findos em 30 de setembro de 2025

Em 24 de janeiro de 2025, 10.000 opções com preço de exercício de \$4,00 foram exercidas, gerando receita bruta de \$40.000. O preço de mercado das ações da Companhia na data do exercício era de \$5,72.

Atividade durante o ano findo em 31 de dezembro de 2024

Durante o exercício encerrado em 31 de dezembro de 2024, 489.166 opções com preço médio ponderado de exercício de \$4,21 foram exercidas, gerando receita bruta de \$2.057.500, e 53.334 opções com preço de exercício de \$15,00 expiraram sem serem exercidas. Todas as opções exercidas durante o exercício encerrado em 31 de dezembro de 2024 foram exercidas antes do fechamento do IPO da Companhia, ocorrido em 29 de novembro de 2024.

Em 30 de setembro de 2025, as opções em circulação para aquisição de ações ordinárias da Companhia eram as seguintes:

Data de vencimento	Opções em circulação	Opções exercíveis	Preço de exercício
20 de janeiro de 2027	62.500	62.500	\$ 16,00
11 de maio de 2028	12.500	12.500	\$ 16,00
	75.000	75.000	

Brazil Potash Corp.

Notas Explicativas às Demonstrações Financeiras Consolidadas Intermediárias Resumidas
Para os nove meses findos em 30 de setembro de 2025 e 2024

9. Pagamentos baseados em ações (continuação)

(b) Plano de unidades de ações diferidas (“DSUs”):

A Companhia possui um plano de unidades de ações diferidas (Deferred Share Units – “DSU”) que prevê a concessão de DSUs a empregados, executivos ou membros do conselho de administração da Companhia. O Plano permite à Companhia emitir uma ação ordinária de sua tesouraria para cada DSU detida na data em que o participante deixar de ser diretor, executivo ou empregado da Companhia. O número máximo de ações ordinárias disponíveis para emissão sob o plano de DSU não poderá exceder 10% do capital social emitido e totalmente diluído da Companhia a qualquer momento.

Continuidade das transações com DSUs durante os períodos foi a seguinte (em número de DSUs):

	Nove meses findos em 30 de setembro de 2025	Ano findo em 31 de dezembro de 2024
Saldo, início do período	4.102.083	3.552.083
Exercidos	(900.000)	(173.958)
Perdidos (Caducados)	—	(82.292)
Concedidos	299.000	806.250
Saldo, fim do período	3.501.083	4.102.083

Das 3.501.083 DSUs em circulação, 2.984.417 já foram adquiridas (vestidas).

As 1.675.000 DSUs concedidas durante o exercício encerrado em 31 de dezembro de 2015 tinham as seguintes condições de aquisição (vesting):

- (i) Quanto a um terço das DSUs, a aquisição ocorrerá de forma imediata;
- (ii) Quanto ao segundo terço, a aquisição ocorrerá na data posterior entre: (a) a conclusão, pela Companhia, de um estudo de pré-viabilidade ou de viabilidade; e (b) o recebimento, pela Companhia, da licença prévia para o projeto; e
- (iii) Quanto ao terço final das DSUs, a aquisição ocorrerá mediante a conclusão, pela Companhia, dos arranjos de financiamento para a construção do projeto, conforme detalhado no estudo de pré-viabilidade ou de viabilidade do projeto.

Das 1.675.000 DSUs concedidas, 141.667 foram perdidas (forfeit), não adquiridas (unvested), e 1.116.667 DSUs foram adquiridas (vested), das quais 166.667 foram exercidas e 83.333 foram canceladas. As 416.666 DSUs restantes, que possuem a condição de aquisição (iii) mencionada anteriormente, tiveram seu cronograma de aquisição revisado da estimativa original de dezembro de 2019 para 30 de junho de 2023, depois para 31 de março de 2024, depois para 31 de março de 2025, e, posteriormente, para 30 de junho de 2026, conforme o novo cronograma estimado. O valor justo estimado das DSUs na data da concessão está sendo reconhecido ao longo do período de aquisição. Durante os três e nove meses encerrados em 30 de setembro de 2025, a Companhia reconheceu como despesa os valores de \$6.356 e \$18.860, respectivamente, relacionados a essa amortização (três e nove meses encerrados em 30 de setembro de 2024 – \$30.502 e \$90.850, respectivamente), dos quais \$1.272 e \$3.773, respectivamente (três e nove meses encerrados em 30 de setembro de 2024 – \$6.101 e \$18.171, respectivamente), foram capitalizados como ativos de exploração e avaliação, e os valores restantes de \$5.084 e \$15.087, respectivamente (três e nove meses encerrados em 30 de setembro de 2024 – \$24.101 e \$72.679, respectivamente), foram lançados nas demonstrações consolidadas intermediárias resumidas de prejuízos e prejuízos abrangentes. O valor justo das DSUs na data da concessão foi calculado com base em um preço de mercado estimado de \$10,00.

Em 9 de agosto de 2019, a Companhia concedeu 125.000 DSUs. Dessas, 50.000 DSUs foram adquiridas imediatamente, enquanto 37.500 DSUs seriam adquiridas quando a Companhia obtivesse a licença de instalação para o Projeto Autazes, com aquisição estimada para 31 de março de 2022, e as 37.500 DSUs finais seriam adquiridas quando a Companhia iniciasse a construção do projeto, com previsão para julho de 2022. As datas esperadas de aquisição das DSUs foram posteriormente revisadas, passando a ser estimadas para início de 2024 e 31 de março de 2025, respectivamente. Em 28 de março de 2024, as 50.000 DSUs que estavam adquiridas foram exercidas, e as 75.000 DSUs restantes foram perdidas (forfeit), não adquiridas (unvested). O valor justo das DSUs na data da concessão está sendo amortizado ao longo do período de aquisição. Durante os três e nove meses encerrados em 30 de setembro de 2025, a Companhia registrou uma despesa de \$0 (três e nove meses encerrados em 30 de setembro de 2024 – uma reversão de \$0 e \$1.087.113, respectivamente), capitalizada como ativos de exploração e avaliação. O valor justo das DSUs na data da concessão foi calculado com base em um preço de mercado estimado de \$15,00.

Brazil Potash Corp.

Notas Explicativas às Demonstrações Financeiras Consolidadas Intermediárias Resumidas
Para os nove meses findos em 30 de setembro de 2025 e 2024

9. Pagamentos baseados em ações (continuação)

(b) Plano de unidades de ações diferidas (“DSUs”) (continuação):

Em 15 de fevereiro de 2022, a Companhia concedeu 862.500 DSUs. As DSUs são adquiridas em seis parcelas iguais a cada seis meses ao longo de um período de três anos. Em 15 de agosto de 2022, 506.250 dessas DSUs foram canceladas; em 23 de dezembro de 2024, 5.208 DSUs foram exercidas; e durante o exercício encerrado em 31 de dezembro de 2024, 7.292 DSUs foram perdidas (forfeit). O valor justo das DSUs é amortizado ao longo do período de aquisição. Durante os três e nove meses encerrados em 30 de setembro de 2025, a Companhia reconheceu uma despesa de \$0 e \$38.468, respectivamente (três e nove meses encerrados em 30 de setembro de 2024 – \$125.422 e \$436.962, respectivamente), relacionada a essa amortização, lançada nas demonstrações consolidadas intermediárias resumidas de prejuízos e prejuízos abrangentes. O valor justo das DSUs na data da concessão foi calculado com base em um preço de mercado estimado de \$16,00.

Em 11 de outubro de 2023, a Companhia concedeu 87.500 DSUs a consultores da Companhia. 25.000 dessas DSUs são adquiridas em quatro parcelas iguais ao longo de doze meses a partir da data de concessão e 62.500 DSUs são adquiridas em 11 de outubro de 2024. Durante os três e nove meses encerrados em 30 de setembro de 2025, a Companhia não reconheceu despesa (\$0) relacionada ao valor justo estimado das DSUs na data de concessão (três e nove meses encerrados em 30 de setembro de 2024 – reversão de \$904 e despesa de \$961.629, respectivamente), lançado nas demonstrações consolidadas intermediárias resumidas de prejuízos e prejuízos abrangentes. O valor justo das DSUs na data da concessão foi calculado com base em um preço de mercado estimado de \$16,00.

Em 23 de maio de 2024, a Companhia concedeu 312.500 DSUs a um diretor e a um consultor da Companhia. As DSUs foram adquiridas imediatamente. Em 14 de junho de 2024, 62.500 das DSUs foram exercidas. Durante os três e nove meses encerrados em 30 de setembro de 2025, a Companhia reconheceu uma despesa de \$0 (três e nove meses encerrados em 30 de setembro de 2024 – \$0 e \$5.000.000, respectivamente), relacionada ao valor justo estimado das DSUs na data da concessão, lançado nas demonstrações consolidadas intermediárias resumidas de prejuízos e prejuízos abrangentes. O valor justo das DSUs na data da concessão foi calculado com base em um preço de mercado estimado de \$16,00.

Em 20 de junho de 2024, a Companhia concedeu 187.500 DSUs a um ex-diretor e a um consultor da Companhia. 125.000 das DSUs foram adquiridas imediatamente. Das 62.500 DSUs restantes, 12.500 foram adquiridas imediatamente e 50.000 serão adquiridas em 4 parcelas anuais iguais a partir da data da concessão. Durante os três e nove meses encerrados em 30 de setembro de 2025, a Companhia reconheceu uma despesa de \$54.603 e \$255.728, respectivamente (três e nove meses encerrados em 30 de setembro de 2024 – \$105.014 e \$2.211.415, respectivamente), relacionada ao valor justo estimado das DSUs na data da concessão, lançado nas demonstrações consolidadas intermediárias resumidas de prejuízos e prejuízos abrangentes. O valor justo das DSUs na data da concessão foi calculado com base em um preço de mercado estimado de \$16,00.

Em 28 de junho de 2024, a Companhia concedeu 56.250 DSUs a uma empresa cujo fundador e CIO é ex-diretor da Companhia. As DSUs foram adquiridas (vestidas) imediatamente. Em 11 de julho de 2024, as DSUs foram exercidas. Durante os três e nove meses encerrados em 30 de setembro de 2025, a Companhia reconheceu uma despesa de \$0 (três e nove meses encerrados em 30 de setembro de 2024 – \$0 e \$900.000, respectivamente), relacionada ao valor justo estimado das DSUs na data da concessão, lançado nas demonstrações consolidadas intermediárias resumidas de prejuízos e prejuízos abrangentes. O valor justo das DSUs na data da concessão foi calculado com base em um preço de mercado estimado de \$16,00. Em 11 de julho de 2024, as DSUs foram exercidas.

Em 12 de agosto de 2024, a Companhia concedeu 250.000 DSUs sob seu novo plano de incentivo ao Presidente do Conselho Consultivo da Companhia. As DSUs são adquiridas em quatro parcelas iguais a cada seis meses, com início na data da concessão. Durante os três e nove meses encerrados em 30 de setembro de 2025, a Companhia reconheceu uma despesa de \$267.549 e \$1.260.619, respectivamente (três e nove meses encerrados em 30 de setembro de 2024 – \$1.489.804), relacionada ao valor justo estimado das DSUs na data da concessão, lançado nas demonstrações consolidadas intermediárias resumidas de prejuízos e prejuízos abrangentes. O valor justo das DSUs na data da concessão foi calculado com base em um preço de mercado estimado de \$15,00.

Brazil Potash Corp.

Notas Explicativas às Demonstrações Financeiras Consolidadas Intermediárias Resumidas
Para os nove meses findos em 30 de setembro de 2025 e 2024

9. Pagamentos baseados em ações (continuação)

(b) Plano de unidades de ações diferidas (“DSUs”) (continuação):

Em 5 de junho de 2025, a Companhia concedeu 299.000 DSUs sob seu novo plano de incentivo a um empregado e a um consultor da Companhia. As DSUs foram adquiridas imediatamente na data da concessão. Durante os três e nove meses encerrados em 30 de setembro de 2025, a Companhia reconheceu uma despesa de \$0 e \$505.310, respectivamente (três e nove meses encerrados em 30 de setembro de 2024 – \$0), relacionada ao valor justo estimado das DSUs na data da concessão, lançado nas demonstrações consolidadas intermediárias resumidas de prejuízos e prejuízos abrangentes. O valor justo das DSUs na data da concessão foi calculado com base em um preço de mercado estimado de \$1,69.

Durante os três e nove meses encerrados em 30 de setembro de 2025, o valor total relacionado à aquisição (vesting) de DSUs foi uma despesa de \$328.508 e \$2.078.985, respectivamente (três e nove meses encerrados em 30 de setembro de 2024 – \$1.749.838 e \$10.108.561, respectivamente), dos quais uma despesa de \$1.272 e \$3.773, respectivamente (três e nove meses encerrados em 30 de setembro de 2024 – uma despesa de \$6.101 e uma reversão de \$1.068.942, respectivamente), foi lançada nos ativos capitalizados de exploração e avaliação, e uma despesa de \$327.236 e \$2.075.212, respectivamente (três e nove meses encerrados em 30 de setembro de 2024 – \$1.743.737 e \$11.177.503, respectivamente), foi incluída nas demonstrações consolidadas intermediárias resumidas de prejuízos e prejuízos abrangentes.

(c) Plano de unidades de ações restritas (“RSUs”):

O Plano de Remuneração Variável por Incentivo prevê a concessão de RSUs a empregados, executivos ou membros do conselho de administração da Companhia. Uma concessão de unidades de ações restritas confere ao participante o direito de receber ações ordinárias da Companhia ao final de um determinado período de diferimento. Uma concessão de RSUs não confere direitos de voto ou quaisquer outros direitos associados à propriedade das ações antes da liquidação.

Continuidade das transações com RSUs durante os períodos foi a seguinte (em número de RSUs):

	Nove meses findos em 30 de setembro de 2025	Ano findo em 31 de dezembro de 2024
Saldo, início do período	4.425.625	—
Concedidos	511.000	4.457.500
Exercidos	(575.000)	(31.875)
Saldo, fim do período	4.361.625	4.425.625

Das 4.361.625 RSUs em circulação, 565.125 já foram adquiridas (vested).

Em 1º de julho de 2024, a Companhia concedeu 3.087.500 unidades de ações restritas (“RSUs”) a diretores, executivos e consultores da Companhia. As RSUs são adquiridas na ocorrência do primeiro dos seguintes eventos: (i) o término das condições de lock-up relacionadas a uma oferta pública inicial de ações; e (ii) um ano após a conclusão de uma oferta pública inicial da Companhia. O valor justo das RSUs é amortizado ao longo do período de aquisição. Durante os três e nove meses encerrados em 30 de setembro de 2025, a Companhia reconheceu uma despesa de \$8.086.804 e \$23.996.712, respectivamente (três e nove meses encerrados em 30 de setembro de 2024 – \$8.954.890), relacionada ao valor justo estimado das RSUs, sendo que uma despesa de \$1.113.163 e \$3.303.190, respectivamente (três e nove meses encerrados em 30 de setembro de 2024 – \$0), foi capitalizada como ativos de exploração e avaliação, e uma despesa de \$6.973.641 e \$20.693.522, respectivamente (três e nove meses encerrados em 30 de setembro de 2024 – \$8.954.980), foi lançada nas demonstrações consolidadas intermediárias resumidas de prejuízos e prejuízos abrangentes. O valor justo das RSUs na data da concessão foi calculado com base em um preço de mercado estimado de \$15,00.

Brazil Potash Corp.

Notas Explicativas às Demonstrações Financeiras Consolidadas Intermediárias Resumidas
Para os nove meses findos em 30 de setembro de 2025 e 2024

9. Pagamentos baseados em ações (continuação)

(c) Plano de unidades de ações restritas ("RSUs") (continuação):

Em 12 de agosto de 2024, a Companhia concedeu 87.500 unidades de ações restritas ("RSUs") a consultores da Companhia. As RSUs são adquiridas na ocorrência do primeiro dos seguintes eventos: (i) o término das condições de lock-up relacionadas a uma oferta pública inicial de ações; e (ii) um ano após a conclusão de uma oferta pública inicial da Companhia. O valor justo das RSUs é amortizado ao longo do período de aquisição. Durante os três e nove meses encerrados em 30 de setembro de 2025, a Companhia reconheceu uma despesa de \$251.853 e \$747.294, respectivamente (três e nove meses encerrados em 30 de setembro de 2024 – \$149.130), relacionada ao valor justo estimado das RSUs na data da concessão, a qual foi capitalizada como ativos de exploração e avaliação. O valor justo das RSUs na data da concessão foi calculado com base em um preço de mercado estimado de \$15,00.

Em 9 de outubro de 2024, a Companhia concedeu 387.500 RSUs a diretores, executivos e consultores da Companhia. As RSUs são adquiridas em quatro parcelas iguais a cada seis meses, sendo que a primeira parcela foi adquirida na data da concessão. Durante os três e nove meses encerrados em 30 de junho de 2025, a Companhia reconheceu uma despesa de \$610.668 e \$2.602.528, respectivamente (três e nove meses encerrados em 30 de setembro de 2024 – \$0), relacionada ao valor justo estimado das RSUs na data da concessão, lançada nas demonstrações consolidadas intermediárias resumidas de prejuízos e prejuízos abrangentes. O valor justo das RSUs na data da concessão foi calculado com base em um preço de mercado estimado de \$15,00.

Em 25 de outubro de 2024, a Companhia concedeu 500.000 RSUs a um prestador de serviços da Companhia. As RSUs são adquiridas em quatro (4) parcelas trimestrais iguais ao longo de um período de doze (12) meses, sendo que a primeira parcela é adquirida no terceiro (3º) mês após a conclusão da oferta pública inicial da Companhia, e as parcelas restantes são adquiridas em sequência. Durante os três e nove meses encerrados em 30 de setembro de 2025, a Companhia reconheceu uma despesa de \$796.510 e \$4.926.044, respectivamente (três e nove meses encerrados em 30 de setembro de 2024 – \$0), relacionada ao valor justo estimado das RSUs na data da concessão, lançada nas demonstrações consolidadas intermediárias resumidas de prejuízos e prejuízos abrangentes. O valor justo das RSUs na data da concessão foi calculado com base em um preço de mercado estimado de \$15,00.

Em 7 de novembro de 2024, a Companhia concedeu 275.000 RSUs a consultores da Companhia. Das 275.000 RSUs, 100.000 foram adquiridas imediatamente e as 175.000 restantes serão adquiridas na ocorrência do primeiro dos seguintes eventos: (i) o término das condições de lock-up relacionadas a uma oferta pública inicial de ações; e (ii) um ano após a conclusão de uma oferta pública inicial da Companhia. Durante os três e nove meses encerrados em 30 de setembro de 2025, a Companhia reconheceu uma despesa de \$624.031 e \$1.851.744, respectivamente (três e nove meses encerrados em 30 de setembro de 2024 – \$0), relacionada ao valor justo estimado das RSUs na data da concessão, lançada nas demonstrações consolidadas intermediárias resumidas de prejuízos e prejuízos abrangentes. O valor justo das RSUs na data da concessão foi calculado com base no preço de mercado na data da concessão, de \$15,00.

Em 4 de dezembro de 2024, a Companhia concedeu 120.000 RSUs a consultores da Companhia. As RSUs foram adquiridas imediatamente. Em 27 de junho de 2025, 100.000 RSUs foram exercidas. Durante os três e nove meses encerrados em 30 de setembro de 2025, a Companhia não reconheceu despesa (\$0) relacionada ao valor justo estimado das RSUs na data da concessão, lançado nas demonstrações consolidadas intermediárias resumidas de prejuízos e prejuízos abrangentes. O valor justo das RSUs na data da concessão foi calculado com base no preço de mercado na data da concessão de \$13,21.

Em 6 de janeiro de 2025, a Companhia concedeu 511.000 RSUs a um diretor e a um consultor da Companhia. As RSUs são adquiridas em quatro parcelas trimestrais iguais, com a primeira parcela sendo adquirida na data da concessão. Durante os três e nove meses encerrados em 30 de setembro de 2025, a Companhia reconheceu uma despesa de \$389.638 e \$4.187.505, respectivamente (três e nove meses encerrados em 30 de setembro de 2024 – \$0), relacionada ao valor justo estimado das RSUs na data da concessão, lançada nas demonstrações consolidadas intermediárias resumidas de prejuízos e prejuízos abrangentes. O valor justo das RSUs na data da concessão foi calculado com base no preço de mercado na data da concessão de \$8,24.

Durante os três e nove meses encerrados em 30 de setembro de 2025, o valor total relacionado à aquisição de RSUs foi uma despesa de \$10.759.486 e \$38.311.827, respectivamente (três e nove meses encerrados em 30 de setembro de 2024 – \$9.104.110), dos quais \$1.364.998 e \$4.050.484, respectivamente (três e nove meses encerrados em 30 de setembro de 2024 – \$0), foram capitalizados como ativos de exploração e avaliação, e \$9.394.488 e \$34.261.343, respectivamente (três e nove meses encerrados em 30 de setembro de 2024 – \$9.104.110), foram lançados nas demonstrações consolidadas intermediárias resumidas de prejuízos e prejuízos abrangentes.

Brazil Potash Corp.

Notas Explicativas às Demonstrações Financeiras Consolidadas Intermediárias Resumidas
Para os nove meses findos em 30 de setembro de 2025 e 2024

10. Bônus de subscrição (“Warrant”) e passivo de bônus de subscrição (“warrant liability”)

Em 30 de setembro de 2025, os warrants em circulação para aquisição de ações ordinárias da Companhia eram os seguintes:

Número de warrants	Preço de exercício	Data de Vencimento
258.188	\$ 4,00	27 de novembro de 2025*
100.000	19,50	26 de novembro de 2025
358.188	\$ 8,33	

* Em 11 de setembro de 2009, a Companhia emitiu 286.875 broker warrants em conexão com um financiamento via colocação privada, dos quais 28.687 foram exercidos. Esses warrants são exercíveis por até doze meses a partir da data em que a Companhia iniciou a negociação em uma bolsa pública, que ocorreu em 27 de novembro de 2024, quando a Companhia passou a ser negociada na NYSE sob o código “GRO”.

Passivo de warrants

Warrants com condições que resultam em preço de exercício ou número de ações entregues variáveis são contabilizados como passivos financeiros nas demonstrações consolidadas intermediárias resumidas da posição financeira. As variações no valor justo desses warrants são registradas nas demonstrações consolidadas intermediárias resumidas de prejuízos do período.

As transações relacionadas ao passivo de warrants durante os períodos foram as seguintes:

	Nove meses findos em 30 de setembro de 2025			Ano findo em 31 de dezembro de 2024		
	Número de warrants	Média ponderada do preço de exercício	Valor justo	Número de warrants	Média ponderada do preço de exercício	Valor justo
Saldo, início do período	100.000	\$ 19,50	\$ 132.200	—	\$ —	\$ —
Concedidos	—	0,00	0,00	100.000	19,50	519.100
Variação no valor justo	—	0,00	(128.900)	—	—	(386.900)
Saldo, fim do período	100.000	\$ 19,50	\$ 3.300	100.000	\$ 19,50	\$ 132.200

Em 29 de novembro de 2024, a Companhia concluiu uma oferta pública inicial de ações (“IPO”) de 2.000.000 de ações ordinárias, ao preço de \$15,00 por ação, gerando receita bruta de \$30.000.000. Em conexão com o IPO, a Companhia emitiu 100.000 broker warrants com preço de exercício de \$19,50. Os warrants também podem ser exercidos, total ou parcialmente, a critério do titular, por meio de exercício sem desembolso em dinheiro (cashless exercise), no qual o titular tem direito a receber o número de ações ordinárias igual ao quociente obtido pela divisão entre o preço médio ponderado por volume (“VWAP”) do dia de negociação anterior subtraído do preço de exercício, multiplicado pelo número de ações ordinárias que seriam emitidas no exercício do warrant, dividido pelo VWAP. Os warrants expiram dois anos após a data de concessão. O valor justo dos warrants na data da concessão, de \$519.100, foi contabilizado como custo de emissão de ações nas demonstrações consolidadas da posição financeira. Ver Nota 8.

Em 30 de setembro de 2025, o valor justo dos broker warrants, de \$3.300 (31 de dezembro de 2024 – \$132.200), foi estimado utilizando o modelo de precificação de opções de Black-Scholes com as seguintes premissas: rendimento esperado de dividendos: 0% (31 de dezembro de 2024 – 0%); volatilidade esperada com base na volatilidade histórica de empresas comparáveis: 85,70% (31 de dezembro de 2024 – 76,38%); taxa de juros livre de risco: 2,47% (31 de dezembro de 2024 – 2,93%); preço da ação: \$2,60 (31 de dezembro de 2024 – \$7,70), com base no preço de mercado das ações da Companhia em 30 de setembro de 2025; e vida útil esperada: 1,2 ano (31 de dezembro de 2024 – 1,9 ano).

Brazil Potash Corp.

Notas Explicativas às Demonstrações Financeiras Consolidadas Intermediárias Resumidas
Para os nove meses findos em 30 de setembro de 2025 e 2024

10. Bônus de subscrição (“Warrant”) e passivo de bônus de subscrição (“warrant liability”) (continuação)

Warrants - patrimônio líquido

Transações com warrants durante os períodos foram as seguintes:

	Nove meses findos em 30 de setembro de 2025			Ano findo em 31 de dezembro de 2024		
	Número de warrants	Média ponderada do preço de exercício	Valor justo na data de concessão	Número de warrants	Média ponderada do preço de exercício	Valor justo na data de concessão
Saldo, início do período	258.188	\$ 4,00	\$ 543.601	286.875	\$ 4,00	\$ 604.000
Concedido	—	—	—	93.750	16,00	\$ 459.500
Variação no valor justo	—	—	—	(122.437)	13,19	\$ (519.899)
Saldo, fim do período	258.188	\$ 4,00	\$ 543.601	258.188	\$ 4,00	\$ 543.601

Em 28 de maio de 2024, a Companhia concedeu 93.750 warrants como compensação por serviços prestados a uma empresa cujo fundador e CIO é ex-diretor da Companhia. Cada warrant dava direito à subscrição de uma ação ordinária da Companhia, ao preço de exercício de \$16,00, com vencimento de um ano a partir da data de concessão. O valor justo dos warrants, de \$4,901, foi estimado utilizando o modelo de precificação de opções de Black-Scholes, com as seguintes premissas médias ponderadas: preço de mercado das ações ordinárias: \$16,00; rendimento esperado de dividendos: 0%; volatilidade esperada: 74,6%, com base na volatilidade histórica de empresas comparáveis; taxa de juros livre de risco: 4,36%; e vida útil esperada: 1,0 ano. Durante os nove meses encerrados em 30 de setembro de 2025, a Companhia não reconheceu despesa (\$0) relacionada à remuneração baseada em ações referente ao valor justo dos warrants na data da concessão (nove meses encerrados em 30 de setembro de 2024 – \$459.500), lançada nas demonstrações consolidadas intermediárias resumidas de prejuízos e prejuízos abrangentes. Em 18 de junho de 2024, os warrants foram exercidos, gerando receita bruta de \$1.500.000.

Durante o exercício encerrado em 31 de dezembro de 2024, 122.437 warrants, com preço médio ponderado de exercício de \$13,19, foram exercidos, gerando uma receita bruta de \$1.614.750.

Brazil Potash Corp.

Notas Explicativas às Demonstrações Financeiras Consolidadas Intermediárias Resumidas
Para os nove meses findos em 30 de setembro de 2025 e 2024

11. Objetivos e Políticas de Gestão de Riscos Financeiros

Os instrumentos financeiros da Companhia compreendem caixa e equivalentes de caixa, outros valores a receber, contas a pagar e obrigações acumuladas. O principal objetivo desses instrumentos financeiros é a captação de recursos para financiar as operações.

A Companhia não realiza nenhuma transação com derivativos.

As exposições a riscos da Companhia e os impactos sobre seus instrumentos financeiros estão resumidos abaixo:

Risco de crédito

O risco de crédito surge quando a falha de contrapartes em cumprir suas obrigações pode reduzir o montante dos fluxos de caixa futuros provenientes de ativos financeiros. Com relação ao risco de crédito decorrente dos ativos financeiros da Companhia, que compreendem caixa e valores a receber mínimos, a exposição da Companhia ao risco de crédito decorre de inadimplência das contrapartes, com uma exposição máxima equivalente ao valor contábil desses instrumentos. O caixa e os equivalentes de caixa são mantidos em instituições financeiras de alta qualidade de crédito. A administração acredita que a concentração de risco de crédito com relação a esses instrumentos financeiros é remota.

Risco de liquidez

A abordagem da Companhia para a gestão do risco de liquidez é garantir que terá liquidez suficiente para cumprir com suas obrigações quando estas vencerem. Em 30 de setembro de 2025, a Companhia possuía um saldo de caixa e equivalentes de caixa de \$9.336.850 (31 de dezembro de 2024 – \$18.861.029) para liquidar passivos circulantes de \$1.698.811 (31 de dezembro de 2024 – \$3.087.293).

Risco de mercado

O risco de mercado é o risco de que alterações nos preços de mercado, como taxas de juros, taxas de câmbio e preços de ações, afetem a receita da Companhia ou o valor de seus instrumentos financeiros.

(a) Risco de taxa de juros

A Companhia possuía saldos de caixa e equivalentes de caixa em 30 de setembro de 2025. A Companhia considera o risco de taxa de juros como mínimo, uma vez que o caixa está mantido em depósito em instituições financeiras de grande porte.

(b) Risco de câmbio (moeda estrangeira)

O risco cambial é gerado por flutuações no valor justo ou nos fluxos de caixa de instrumentos financeiros devido a variações nas taxas de câmbio e à exposição resultante do investimento em sua subsidiária estrangeira. O risco cambial da Companhia surge principalmente em relação ao dólar canadense e ao real brasileiro. Flutuações nas taxas de câmbio entre essas moedas e o dólar americano podem ter um impacto relevante nos negócios, na condição financeira e nos resultados operacionais da Companhia. A Companhia não realiza operações de hedge para mitigar esse risco.

O resumo a seguir ilustra as flutuações nas taxas de câmbio aplicadas durante os seis meses encerrados em 30 de setembro de 2025:

	Taxa média	Taxa de fechamento
CAD	0,7098	0,7183
BRL	0,1770	0,1880

Um fortalecimento ou enfraquecimento de \$0,01 do dólar americano em relação ao dólar canadense em 30 de setembro de 2025 resultaria em um aumento ou redução no prejuízo operacional de \$921 e um aumento ou redução em outros resultados abrangentes de aproximadamente \$0. Um fortalecimento ou enfraquecimento de \$0,01 do dólar americano em relação ao real brasileiro resultaria em um aumento ou redução no prejuízo operacional de aproximadamente \$0 e um aumento ou redução no prejuízo abrangente nas demonstrações financeiras consolidadas intermediárias resumidas de aproximadamente \$4.091.000.

Brazil Potash Corp.

Notas Explicativas às Demonstrações Financeiras Consolidadas Intermediárias Resumidas
Para os nove meses findos em 30 de setembro de 2025 e 2024

11. Objetivos e Políticas de Gestão de Riscos Financeiros (continuação)

(c) Gerenciamento de capital

A Companhia administra seu capital com o objetivo de garantir sua continuidade operacional, de forma a sustentar a exploração e o desenvolvimento contínuos de sua propriedade mineral no Brasil e a manter capital de giro suficiente para cumprir suas obrigações em andamento.

Na gestão de capital, a Companhia inclui os componentes do patrimônio líquido dos acionistas, caixa e equivalentes de caixa, bem como investimentos de curto prazo (se houver).

A Companhia gerencia sua estrutura de capital e realiza ajustes conforme os objetivos mencionados acima, bem como à luz de mudanças nas condições econômicas e nas características de risco dos ativos subjacentes. Para manter ou ajustar sua estrutura de capital, a Companhia pode emitir novas ações, adquirir ou alienar ativos e ajustar o montante de caixa, equivalentes de caixa e investimentos de curto prazo. Não há política de dividendos. A Companhia não está sujeita a quaisquer exigências de capital impostas externamente, nem sua subsidiária no Brasil. Não houve alterações na gestão de capital da Companhia durante os nove meses encerrados em 30 de setembro de 2025 ou no exercício encerrado em 31 de dezembro de 2024.

12. Declarações sobre Partes Relacionadas

(a) Remuneração da alta administração

Além de seus honorários contratuais, os diretores e executivos também participam do programa de opções de ações da Companhia, bem como dos planos de DSUs e RSUs. Certos executivos estão sujeitos a aviso prévio mútuo para rescisão contratual com prazos variando entre um e doze meses. A remuneração da alta administração foi composta por:

	Três meses findos em 30 de setembro de 2025	Três meses findos em 30 de setembro de 2024	Nove meses findos em 30 de setembro de 2025	Nove meses findos em 30 de setembro de 2024
Remuneração de diretores e executivos	\$ 935.068	\$ 399.662	\$ 2.890.670	\$ 1.305.474
Pagamentos baseados em ações	8.467.233	9.396.178	29.184.275	16.499.403
	\$ 9.402.301	\$ 9.795.840	\$ 32.074.945	\$ 17.804.877

Incluído nos valores anteriores, está o montante de \$500.000 (30 de junho de 2024 – \$289.988) pagos ou provisionados conforme contrato de prestação de serviços de consultoria empresarial e operacional com a Forbes & Manhattan, Inc., durante os nove meses encerrados em 30 de setembro de 2025 — empresa na qual o Sr. Stan Bharti (ex-Presidente Executivo do Conselho de Administração e Presidente do Conselho Consultivo da Companhia) atua como Presidente Executivo do Conselho de Administração.

Durante os nove meses encerrados em 30 de setembro de 2025, a Companhia registrou uma despesa de \$29.184.275 (nove meses encerrados em 30 de setembro de 2024 – \$16.499.403) em remuneração baseada em ações, relacionada à amortização do valor justo estimado das DSUs e RSUs concedidas a diretores e executivos da Companhia nos anos de 2015, 2022, 2023, 2024 e 2025. Em 30 de setembro de 2025, 3.175.000 DSUs haviam sido concedidas a executivos e diretores da Companhia, das quais 2.695.834 estavam adquiridas (vested) e 479.166 ainda não haviam sido adquiridas (Ver Nota 9(b)). Em 30 de setembro de 2025, 3.500.000 RSUs haviam sido concedidas a executivos e diretores da Companhia, das quais 525.000 estavam adquiridas (vested) e 2.975.000 ainda não haviam sido adquiridas (Ver Nota 9(c)).

(b) Transações com outras partes relacionadas

Em 30 de setembro de 2025, as contas a pagar e obrigações acumuladas incluíam um valor de \$40.326 (31 de dezembro de 2024 – \$45.706) devido a diretores e executivos da Companhia referente a honorários de consultoria e de participação no conselho, e \$7.331 (31 de dezembro de 2024 – \$26.121) devidos a diretores e executivos referentes a reembolsos de despesas.

Brazil Potash Corp.

Notas Explicativas às Demonstrações Financeiras Consolidadas Intermediárias Resumidas
Para os nove meses findos em 30 de setembro de 2025 e 2024

12. Declarações sobre Partes Relacionadas (continuação)

(b) Transações com outras partes relacionadas (continuação)

Durante os nove meses encerrados em 30 de setembro de 2025, a Companhia não registrou despesa (\$0) (nove meses encerrados em 30 de setembro de 2024 – R\$0) com custos de viagem relacionados à Tali Flying LP, empresa que teve um ex-diretor em comum. Em 30 de setembro de 2025, as contas a pagar e obrigações acumuladas não incluíam valores devidos à Tali Flying LP (31 de dezembro de 2024 – \$0) e as despesas antecipadas incluíam \$0 (31 de dezembro de 2024 –\$113.893) adiantados à Tali Flying LP.

Ver Nota 10 para os warrants concedidos durante o exercício encerrado em 31 de dezembro de 2024.

Essas transações, ocorridas no curso normal das operações, são mensuradas pelo valor de troca, que é o valor da contraprestação estabelecido e acordado entre as partes relacionadas.

13. Compromissos e contingências

A Companhia é parte em determinados contratos de gestão. Esses contratos preveem pagamentos de aproximadamente \$19.699.000 a diretores, executivos e consultores da Companhia na ocorrência de uma mudança de controle da Companhia, conforme definido em cada respectivo contrato de consultoria. A Companhia também está comprometida com pagamentos em caso de rescisão contratual no valor de aproximadamente \$9.378.000, conforme os termos desses contratos. Como nenhum evento que acione essas obrigações ocorreu, esses valores não foram registrados nestas demonstrações financeiras consolidadas intermediárias resumidas.

A Companhia está envolvida, desde 2016, em uma série de processos judiciais contestando sua licença ambiental e de construção. A Companhia tem sido bem-sucedida na defesa desses casos, mas o desfecho das ações reconventionais mais recentes ainda não é determinável.

Em 1º de novembro de 2024, a Companhia e sua subsidiária celebraram um contrato de opção (o “Contrato de Opção”) com a Franco-Nevada Corporation (“Franco-Nevada”), por meio do qual, em troca do pagamento pela Franco-Nevada à Companhia de uma contraprestação em dinheiro de \$1.000.000, a Franco-Nevada adquiriu uma opção (a “Opção”) para adquirir um royalty perpétuo equivalente a 4% da receita bruta proveniente de todo o cloreto de potássio (muriato de potássio) que a Companhia produzir e vender a partir da Propriedade Autazes (o “Royalty”). O Royalty também se aplicará a qualquer potássio produzido e vendido a partir de outras propriedades (incluindo propriedades adquiridas posteriormente) pertencentes ou detidas pela subsidiária ou por qualquer uma de suas afiliadas, desde que tal potássio seja processado utilizando instalações de beneficiamento relacionadas ao Projeto Autazes. O preço de aquisição do Royalty (o “Preço de Aquisição do Royalty”) será igual ao valor que resulte em uma taxa interna de retorno antes de impostos de 12,5% projetada para a Franco-Nevada, e será calculado na data mais próxima entre: (i) o momento em que a Franco-Nevada exercer a Opção; e (ii) o início dos últimos 60 dias do prazo dentro do qual a Franco-Nevada está autorizada a exercer a Opção, conforme os termos do Contrato de Opção. O cálculo da receita projetada do Royalty será baseado nos volumes anuais de produção previstos do Projeto Autazes, conforme delineado no estudo de viabilidade definitivo do Projeto Autazes, e nos preços consensuais de longo prazo para potássio (custo e frete Brasil) de analistas de mercado. Após o exercício da Opção pela Franco-Nevada, de acordo com o Contrato de Opção, e sujeito às condições precedentes descritas abaixo, o Preço de Aquisição do Royalty será pago pela Franco-Nevada, se e quando a Companhia tiver obtido financiamento integral para os custos do projeto, de forma a atingir uma taxa mínima de produção de potássio no Projeto Autazes (conforme estabelecido no Contrato de Opção), em parcelas trimestrais proporcionais às demais fontes de financiamento. O Preço de Aquisição do Royalty será utilizado exclusivamente pela Companhia para financiar os custos de construção e operação do Projeto Autazes. A Franco-Nevada não estará obrigada a pagar qualquer parcela do Preço de Aquisição do Royalty até que determinadas condições precedentes sejam cumpridas ou dispensadas, incluindo, entre outras: (a) a celebração de um acordo de intercrédito entre a subsidiária da Companhia e suas afiliadas, a Franco-Nevada e cada financiador terceiro que esteja provendo recursos para o Projeto Autazes, (b) o recebimento de todas as aprovações regulatórias necessárias e de terceiros relevantes para o Projeto Autazes e (c) a apresentação, pela subsidiária, de evidências à Franco-Nevada da disponibilidade contínua de financiamento para o Projeto Autazes (incluindo financiamentos por meio de emissão de ações que representem ao menos 30% do custo total necessário para atingir a taxa mínima de produção de potássio, conforme estabelecido no Contrato de Opção). A Franco-Nevada também é acionista da Companhia.

Brazil Potash Corp.

Notas Explicativas às Demonstrações Financeiras Consolidadas Intermediárias Resumidas
Para os nove meses findos em 30 de setembro de 2025 e 2024

13. Compromissos e contingências (continuação)

Em 13 de novembro de 2024, um fornecedor da Companhia ajuizou uma ação perante a Corte Superior de Justiça de Ontário, no valor de \$367.080. Em 30 de setembro de 2025, a Companhia não registrou esse valor nestas demonstrações financeiras consolidadas intermediárias resumidas, pois acredita que a reivindicação é infundada.

Em 20 de agosto de 2025, a Companhia anunciou a assinatura de um contrato definitivo de offtake comercial entre sua subsidiária e a Keytrade Fertilizantes Brasil Ltda. ("Keytrade"), subsidiária brasileira da Keytrade AG, uma das principais empresas de comercialização de fertilizantes do mundo. O contrato vinculante (o "Contrato") estabelece um compromisso de take-or-pay de 10 anos para a Keytrade adquirir até ~900.000 toneladas de potássio anualmente do Projeto Potássio Autazes. Este contrato finaliza o memorando de entendimentos anunciado em 16 de janeiro de 2025.

14. Eventos subsequentes

Em 17 de outubro de 2025, a Companhia anunciou que celebrou um contrato de financiamento via colocação privada (private placement) com determinados investidores institucionais e qualificados para a venda de um total de 11.450.000 Unidades Ordinárias e 2.550.000 Unidades Pré-Financiadas. Cada Unidade Ordinária é composta por uma ação ordinária da Companhia e um warrant para compra de uma ação ordinária ("Warrants Ordinários"). Cada Unidade Pré-Financiada é composta por um warrant pré-financiado para compra de uma ação ordinária ("Warrants Pré-Financiados") e um Warrant Ordinário. Cada Unidade Ordinária tem um preço de compra de \$2,00, e cada Unidade Pré-Financiada tem um preço de compra de \$1,999. Os Warrants Pré-Financiados terão um preço de exercício de \$0,001 por ação ordinária, serão exercíveis imediatamente e permanecerão exercíveis até seu exercício total. Os Warrants Ordinários são exercíveis imediatamente a um preço de exercício de \$3,00 por ação ordinária e expirarão em cinco anos. As Ações Ordinárias e os Warrants Ordinários que compõem as Unidades Ordinárias, bem como os Warrants Pré-Financiados e os Warrants Ordinários que compõem as Unidades Pré-Financiadas, são imediatamente separáveis e serão emitidos separadamente. Em 20 de outubro de 2025, a Companhia concluiu a venda de 7.450.000 Unidades Ordinárias e 4.550.000 Unidades Pré-Financiadas e, em 27 de outubro de 2025, a Companhia concluiu a venda de 2.000.000 Unidades Ordinárias.

DISCUSSÃO E ANÁLISE DA ADMINISTRAÇÃO SOBRE A SITUAÇÃO FINANCEIRA E RESULTADOS DAS OPERAÇÕES

A seguinte Discussão e Análise da Administração sobre a Situação Financeira e Resultados das Operações (“MD&A”) da Brazil Potash Corp. (a “Companhia” ou “Brazil Potash”) deve ser lida em conjunto com nossas demonstrações financeiras consolidadas intermediárias resumidas e as respectivas notas, referentes aos três e nove meses encerrados em 30 de setembro de 2025 e 2024, bem como com nossas demonstrações financeiras consolidadas auditadas e respectivas notas referentes ao exercício encerrado em 31 de dezembro de 2024 (coletivamente, com este MD&A, o “Relatório Intermediário”). Nossas demonstrações financeiras consolidadas intermediárias resumidas foram preparadas de acordo com as Normas Internacionais de Relatório Financeiro (“IFRS®”), emitidas pelo International Accounting Standards Board. Essas demonstrações estão em conformidade com todos os novos padrões contábeis aplicáveis, conforme definido pelas IFRS. Esta discussão contém declarações prospectivas que envolvem riscos e incertezas, como declarações relativas aos nossos planos, objetivos, expectativas e intenções. Nossos resultados reais podem diferir substancialmente dos discutidos nessas declarações prospectivas. Fatores que podem causar ou contribuir para tais diferenças incluem, entre outros, aqueles discutidos na seção intitulada “Item 3.D.—Fatores de Risco” no nosso Relatório Anual no Formulário 20-F para o exercício encerrado em 31 de dezembro de 2024, protocolado junto à U.S. Securities and Exchange Commission (“SEC”) em 28 de março de 2025, conforme alterado pela Emenda nº 1 ao Formulário 20-F protocolada na SEC em 9 de abril de 2025 (nosso “Relatório Anual de 2024”). Veja também a seção “Nota de Advertência sobre Declarações Prospectivas” abaixo.

Nossas demonstrações financeiras consolidadas intermediárias resumidas compreendem nossas demonstrações financeiras e as de nossa subsidiária integral no Brasil, Potássio do Brasil Ltda. A Potássio do Brasil Ltda. está totalmente consolidada desde a data de sua constituição, data em que a Companhia passou a exercer controle, e continuará sendo consolidada até a data em que tal controle deixar de existir. Todos os saldos, receitas, despesas, ganhos e perdas não realizados de transações intragrupo são eliminados integralmente na consolidação.

Este MD&A reporta nossas atividades até 12 de novembro de 2025, salvo indicação em contrário.

Visão Geral

Somos uma empresa de exploração e desenvolvimento mineral, e nosso principal projeto de mineração está localizado na bacia potássica da Amazônia, nas proximidades da cidade de Autazes, no estado do Amazonas, Brasil (o “Projeto Autazes”). Nossas operações técnicas estão baseadas em Autazes, Amazonas, Brasil e em Belo Horizonte, Minas Gerais, Brasil, e nossa sede corporativa está localizada na 198 Davenport Road, Toronto, Ontário, Canadá. Fomos constituídos conforme as disposições da Ontario Business Corporation Act (“OBCA”) em 10 de outubro de 2006. Temos uma subsidiária integral, a Potássio do Brasil Ltda., empresa organizada sob as leis do Brasil. Somos uma empresa de exploração e desenvolvimento e ainda não iniciamos nenhuma operação de mineração. Nosso plano operacional para os próximos anos inclui, condicionado à captação de recursos suficientes, o início da construção da infraestrutura principal do Projeto Autazes.

Após o início das operações, nossas atividades operacionais serão focadas na extração e no beneficiamento de minério de potássio da mina subterrânea do Projeto Autazes, bem como na venda e distribuição do potássio beneficiado no Brasil. Detemos todos os direitos minerários do Projeto Autazes por meio de nossa subsidiária integral brasileira, Potássio do Brasil Ltda., e tais direitos estão registrados na Agência Nacional de Mineração (ANM). Atualmente, temos direitos de acesso à maior parte das terras planejadas para o Projeto Autazes, incluindo toda a área na qual serão construídos os poços de acesso à mina, a planta de processamento e o porto. Somente poderemos iniciar as atividades de mineração após a obtenção da Concessão de Lavra, que ainda não foi concedida. Para informações adicionais, consulte os itens “Item 4.B. Visão Geral dos Negócios — Visão Geral Regulatória — Regulamentos Minerários Brasileiros” e “Item 4.D. Ativos Imobilizados — Descrição do Projeto Autazes e da Propriedade Autazes” em nosso Relatório Anual de 2024.

O Projeto Autazes está localizado na bacia potássica da Amazônia, entre os rios Amazonas e Madeira, aproximadamente 75 milhas a sudeste da cidade de Manaus, no município de Autazes. Autazes está situada na parte leste do estado do Amazonas, Brasil. O Projeto Autazes é composto por direitos minerários que, juntos, abrangem uma área acumulada de aproximadamente 680 milhas quadradas na bacia potássica da Amazônia. A composição da mineralização da Bacia Amazônica é descrita como silvinita com camadas de halita, anidrita e outros minerais (por exemplo, kieserita, polihalita e outros). A Propriedade Autazes contém um depósito de silvinita subdividido em três zonas mineralizadas. O topo do depósito de silvinita, sendo o horizonte portador de potássio, foi identificado a uma profundidade entre aproximadamente 0,4 e 0,5 milhas. A espessura total do horizonte portador de potássio na área explorada da Propriedade Autazes varia entre 2,3 e 13,1 pés.

Nosso principal objetivo é conquistar uma participação significativa no mercado brasileiro de potássio e ser o fornecedor sustentável de potássio preferido pelos agricultores brasileiros. Pretendemos ser uma fonte doméstica relevante de fertilizante potássico

no Brasil, a fim de reduzir a dependência do país por importações de potássio e mitigar riscos na cadeia de suprimentos dos produtores, ao mesmo tempo em que promovemos a prosperidade econômica e a sustentabilidade agrícola no Brasil e contribuimos para a segurança alimentar global. Planejamos alcançar esse objetivo por meio das seguintes estratégias:

- foco exclusivo em fornecer o potássio produzido a partir do Projeto Autazes aos agricultores brasileiros;
- estabelecer e manter uma posição como o fornecedor de potássio de menor custo no Brasil;
- formar parcerias estratégicas dentro da indústria de potássio;
- fomentar oportunidades de liderança e inovação em sustentabilidade; e
- expandir nossa capacidade de produção de potássio e oportunidades de crescimento.

Para mais informações sobre nossas estratégias de crescimento, consulte o “Item 4.B. Visão Geral dos Negócios — Nossos Objetivos Empresariais e Estratégias de Crescimento” em nosso Relatório Anual de 2024.

Até o momento, investimos aproximadamente \$265 milhões no desenvolvimento e avanço do Projeto Autazes, incluindo o financiamento de despesas com exploração e desenvolvimento, bem como o início da construção do projeto.

Para alcançar nossos objetivos empresariais principais (cada um dos quais também representa um evento significativo que deve ocorrer para que os objetivos sejam concretizados), os marcos-chave a serem atingidos, o cronograma previsto e os custos agregados estimados são os seguintes: (i) desenvolvimento e celebração do Acordo de Compensação e Benefícios com as comunidades indígenas Mura próximas ao Projeto Autazes, previsto para ocorrer em 2026, com custo estimado de \$2,5 milhões, (ii) conclusão das aquisições de terras adicionais que serão utilizadas principalmente para as áreas de deposição de rejeitos a seco, prevista para ocorrer em 2026, com custo estimado de \$2,8 milhões, (iii) conclusão de engenharia adicional do Projeto Autazes, incorporando os aprimoramentos recentes na tecnologia de escavação de poços, prevista para ocorrer em 2026, com custo estimado de \$3,2 milhões, (iv) conclusão dos trabalhos de engenharia básica, prevista para ocorrer em 2026, com custo estimado de \$8,6 milhões, (v) início da construção do Projeto Autazes, com ênfase em atividades críticas como escavação dos poços e encomenda de equipamentos de longa fabricação, prevista para ocorrer em 2026, com custo inicial estimado para início da construção de \$8,7 milhões (o custo total atualmente estimado da construção do Projeto Autazes é de \$2,5 bilhões, excluindo taxas de financiamento, capital de giro e possíveis aumentos de custos; estima-se que entre 60% e 65% desse total será financiado por dívida, e o restante por emissões adicionais de ações) e (vi) obtenção de financiamento por dívida para custear uma parte substancial dos custos de construção do Projeto Autazes, que pretendemos obter na segunda metade de 2026. Ver “Nota de Advertência Sobre Declarações Prospectivas.”

As estimativas acima relativas às necessidades de financiamento e ao cronograma de desenvolvimento do Projeto Autazes baseiam-se em nossas melhores projeções na data deste Relatório Intermediário. A realização ou o cronograma desses marcos poderá ser impactado por diversos fatores, incluindo, mas não se limitando a, condições econômicas e financeiras que possam afetar nossa capacidade de captar recursos adicionais. Consulte a seção “Nota de Advertência sobre Declarações Prospectivas” abaixo e o “Item 3.D. Fatores de Risco” em nosso Relatório Anual de 2024.

Fatores-Chave que Impactarão Nossos Resultados Operacionais Quando as Atividades de Mineração Forem Iniciadas

Preço do Potássio

Uma vez iniciadas nossas operações de mineração, nosso desempenho financeiro será significativamente impactado pelo preço de mercado do potássio. Os preços do potássio historicamente têm apresentado grandes oscilações e são influenciados por diversos fatores fora do nosso controle, incluindo condições econômicas e políticas internacionais, níveis globais de oferta e demanda, disponibilidade e custo de produtos substitutos, níveis de estoque mantidos por produtores e outros agentes, e, em menor grau, custos de manutenção de inventário e taxas de câmbio. Ver “Nota de Advertência Sobre Declarações Prospectivas.”

O preço de mercado do potássio no Brasil é geralmente cotado como o preço diário Cost and Freight (doravante, “CFR”) para potássio granulado entregue no Brasil, o qual é estabelecido por transações de venda entre compradores e vendedores. Para mais informações sobre os fatores e tendências que afetam o preço de mercado do potássio, consulte o “Item 4.B. Business Overview—Our Industry and Market Opportunity” em nosso Relatório Anual de 2024.

Volume de Produção, Teor do Minério e Reservas Mineraias

Nosso volume de produção, o teor do minério de potássio proveniente da mina do Projeto Autazes e nossas Reservas Mineraias afetarão o desempenho do nosso negócio. O Projeto Autazes possui Recursos Mineraias Medidos (excluindo Reservas Mineraias) de

aproximadamente 18 milhões de toneladas com teor médio de 22,5% de muriato de potássio (que nos referimos como “MOP”), Recursos Minerais Indicados (excluindo Reservas Minerais) de aproximadamente 48 milhões de toneladas com teor médio de 25,9% de MOP e Recursos Minerais Inferidos (excluindo Reservas Minerais) de aproximadamente 107 milhões de toneladas com teor médio de 30,3% de MOP. As Reservas Recuperáveis Economicamente Provadas totalizam aproximadamente 69 milhões de toneladas com teor médio de 28,9% de MOP. As Reservas Recuperáveis Economicamente Prováveis totalizam aproximadamente 122 milhões de toneladas com teor médio de 27,5% de MOP. A vida útil estimada da mina na Propriedade Autazes é de 23 anos, com base na porção do corpo mineral atualmente licenciada para futura construção e mineração. Para mais detalhes, consulte o “Item 4.D. Property, Plant and Equipment—Description of the Autazes Project and the Autazes Property—Mineral Resource and Mineral Reserve Estimates” em nosso Relatório Anual de 2024.

Termos Comerciais

Pretendemos vender nosso potássio extraído e processado principalmente por meio de contratos de offtake do tipo take-or-pay com prazos entre cinco e dez anos, sendo apenas uma pequena parte comercializada no mercado à vista. Espera-se que os contratos com nossos clientes incluam termos comerciais usuais, como custo, seguro e frete (CIF), livre a bordo (FOB), transportador livre (FCA) e custo e frete (CFR).

Os preços de venda do nosso potássio serão baseados no preço CFR diário do potássio granulado entregue no Brasil via carregamento em barcaça para entrega ao cliente, ajustado pela diferença líquida de frete em relação ao nosso custo de transporte doméstico interno, que esperamos ser inferior ao dos importadores de potássio, menos um pequeno desconto. Pretendemos vender todo o nosso potássio a usuários finais no Brasil.

Custos e Despesas Operacionais

Nossa capacidade de gerenciar os custos e despesas operacionais será um fator determinante para o desempenho do nosso negócio. Pretendemos focar na garantia de níveis elevados e estáveis de produção de potássio para manter os custos unitários baixos, ao mesmo tempo em que controlamos e limitamos nossos custos e despesas, a fim de termos mais flexibilidade para enfrentar condições de preços menos favoráveis, caso ocorram. No entanto, pode ser que não consigamos ajustar o volume de produção de maneira oportuna ou eficiente em termos de custo em resposta às mudanças de preço. Por exemplo, a utilização reduzida da capacidade de produção durante períodos de preços fracos do potássio pode nos expor a custos unitários de produção mais altos, uma vez que uma parte significativa de nossa estrutura de custos será fixa no curto prazo devido à natureza intensiva em capital das operações de mineração. Além disso, esforços para reduzir custos durante períodos de preços fracos podem ser limitados por regulamentações trabalhistas ou por acordos anteriores com trabalhadores ou autoridades governamentais. Ver “Nota de Advertência Sobre Declarações Prospectivas.”

Custos de Energia

Nossos custos totais de energia deverão ser compostos principalmente por contratos de fornecimento de eletricidade de longo prazo, com tarifas fixas de transmissão e tarifas variáveis de consumo de energia. Esperamos que a eletricidade para nossas operações de mineração seja fornecida por uma linha de transmissão planejada de 500 kV, que será conectada à rede elétrica nacional do Brasil próxima à cidade de Manaus, na Amazônia. Esperamos iniciar a construção da linha de transmissão após obtermos a licença de construção aplicável.

Efeitos das Flutuações Cambiais

Os preços de nossos produtos serão denominados em dólares americanos. No entanto, uma parte significativa de nossos custos de produção será denominada em reais brasileiros, o que criará um descompasso entre a moeda da receita e a moeda dos custos. Como resultado, nossos resultados operacionais e nossa situação financeira estão, e após o início das operações de mineração continuarão a estar, sujeitos a variações cambiais entre o real brasileiro e o dólar americano. Em 30 de setembro de 2025, a taxa de câmbio era de R\$5,32 por US\$1,00.

Despesas Ambientais

A mina do Projeto Autazes operará sob licenças emitidas por autoridades governamentais brasileiras que controlam, entre outros aspectos, emissões atmosféricas e despejo de águas, e estará sujeita a leis e regulamentos rigorosos relacionados a resíduos e outras questões ambientais. Além disso, a Propriedade Autazes precisará ser reabilitada ao final e encerramento de nossas atividades de mineração no local.

Pretendemos realizar investimentos para reforçar nossa capacidade de cumprir com todos os padrões ambientais aplicáveis e reduzir nosso impacto ambiental nas áreas onde operamos. Pretendemos implementar iniciativas de melhoria ambiental relacionadas à

redução de emissões e resíduos, bem como à melhoria da eficiência no uso de recursos naturais e energia. Quando apropriado, estabeleceremos provisões ambientais para restauração ou remediação de contaminação e impactos na Propriedade Autazes. Ver “Nota de Advertência Sobre Declarações Prospectivas.”

NOTA DE ADVERTÊNCIA SOBRE DECLARAÇÕES PROSPECTIVAS

Diversas declarações contidas neste Relatório Intermediário, incluindo aquelas que expressam crença, expectativa ou intenção, bem como aquelas que não constituem declarações de fatos históricos, são declarações prospectivas. Essas declarações prospectivas podem incluir projeções e estimativas relacionadas aos nossos possíveis ou presumidos resultados futuros de operações, situação financeira, estratégias e planos de negócios, oportunidades de mercado, posição competitiva, ambiente do setor e oportunidades de crescimento potenciais. Em alguns casos, é possível identificar declarações prospectivas por termos como “pode”, “irá”, “deverá”, “acredita”, “espera”, “poderia”, “pretende”, “planeja”, “antecipa”, “estima”, “continua”, “prevê”, “projeta”, “potencial”, “meta”, “objetivo” ou outras palavras que indiquem incertezas quanto a eventos ou resultados futuros. Você também pode identificar declarações prospectivas por discussões sobre estratégia, planos ou intenções. As declarações prospectivas neste Relatório Intermediário incluem, entre outras, declarações relacionadas a:

- nossa capacidade de iniciar as operações de mineração e alcançar lucratividade no futuro;
- nossa capacidade de obter as permissões e licenças necessárias para o Projeto Autazes, bem como o cronograma e os possíveis desdobramentos de questões regulatórias e de licenciamento pendentes;
- cronogramas e despesas propostos para trabalhos de exploração, aquisições de terras, estudos de engenharia e viabilidade, conclusão do projeto de engenharia, início das obras no Projeto Autazes, obtenção de financiamento por dívida, bem como despesas gerais e administrativas;
- nossa capacidade de gerenciar nosso desenvolvimento, crescimento e despesas operacionais;
- o custo, o cronograma e os resultados de nossas futuras atividades de desenvolvimento, construção, mineração e produção no Projeto Autazes;
- manutenção dos direitos de acesso à terra, incluindo a aquisição, arrendamento, compra e/ou obtenção dos direitos de ocupação, para o desenvolvimento e operação do Projeto Autazes;
- nossos requisitos de capital e necessidade de financiamento adicional, bem como nossa capacidade de captar recursos adicionais;
- os resultados estimados das atividades planejadas de desenvolvimento, mineração e produção;
- os resultados estimados de nossa análise de emissões de gases de efeito estufa;
- a oferta e demanda de potássio;
- condições econômicas e financeiras gerais;
- regulamentação governamental das operações de mineração e assuntos relacionados;
- nossas perspectivas, estratégias, objetivos empresariais e marcos; e
- tendências da indústria.

Baseamos essas declarações prospectivas em nossas expectativas e premissas atuais sobre eventos futuros. Embora nossa administração considere tais expectativas e premissas razoáveis, por tratarem de assuntos que ainda não ocorreram, essas declarações estão inerentemente sujeitas a riscos comerciais, competitivos, econômicos, regulatórios e outros, contingências e incertezas significativas, a maioria das quais é de difícil previsão e muitas estão fora do nosso controle. Esses e outros fatores importantes, incluindo, entre outros, aqueles discutidos em nosso Relatório Anual de 2024 sob os títulos “Item 3.D. Risk Factors” e “Item 4.B.

Business Overview”, podem fazer com que nossos resultados reais, desempenho ou conquistas sejam significativamente diferentes de quaisquer resultados futuros, desempenho ou conquistas expressos ou implícitos pelas declarações prospectivas contidas neste Relatório Intermediário.

Diante desses riscos e incertezas, alertamos para que não se deposite confiança excessiva nas declarações prospectivas contidas neste Relatório Intermediário. As declarações prospectivas aqui contidas não constituem garantias de desempenho futuro, e nossos resultados reais de operações e condição financeira podem diferir de forma significativa das declarações prospectivas. Além disso, mesmo que nossos resultados operacionais e condição financeira estejam alinhados com as declarações prospectivas contidas neste Relatório Intermediário, isso pode não ser indicativo de resultados ou desenvolvimentos em períodos futuros.

Qualquer declaração prospectiva feita neste Relatório Intermediário se refere exclusivamente à data deste Relatório Intermediário. Exceto quando exigido por lei, não assumimos qualquer obrigação de atualizar ou revisar, ou anunciar publicamente qualquer atualização ou revisão, de quaisquer declarações prospectivas contidas neste Relatório Intermediário, seja como resultado de novas informações, eventos futuros ou de outra forma, após a data deste Relatório Intermediário.

RESULTADOS OPERACIONAIS

Resultados das Atividades de Desenvolvimento Pré-Operacionais

A tabela a seguir apresenta os resultados de nossas atividades de desenvolvimento pré-operacionais para os períodos indicados:

	Três meses findos em 30 de setembro de 2025	Três meses findos em 30 de setembro de 2024
Despesas		
Honorários de consultoria e gestão	\$ 1.257.384	\$ 548.700
Honorários profissionais	40.035	383.328
Remuneração baseada em ações	9.721.724	10.847.847
Despesas com viagens	46.299	67.002
Despesas gerais de escritório	350.379	37.014
Variação cambial (ganho)	5.218	12.492
Comunicações e promoções	564.040	286.309
Prejuízo operacional	11.985.079	12.182.692
Despesas financeiras	—	—
Receitas financeiras	(81.898)	(4.527)
Variação no valor justo do passivo de bônus de subscrição “warrants”	2.400	—
Ganho na venda de ativos imobilizados	—	—
Prejuízo para o período antes de impostos	11.905.581	12.178.165
Provisão para imposto de renda diferido	31.791	34.504
Prejuízo para o período após impostos	\$ 11.937.372	\$ 12.212.669
Outros resultados abrangentes negativos (positivos):		
<i>Itens que podem ser posteriormente reclassificados para lucro líquido:</i>		
Conversão de moeda estrangeira	(1.882.918)	(1.296.016)
Prejuízo abrangente total do período	\$ 10.054.454	\$ 10.916.653

Três Meses Encerrados em 30 de Setembro de 2025 Comparados aos Três Meses Encerrados em 30 de Setembro de 2024

Receitas

Não geramos nenhuma receita nos três meses encerrados em 30 de setembro de 2025 e 2024, pois somos uma empresa de exploração e desenvolvimento e ainda não iniciamos operações de mineração nem produção de potássio.

Prejuízo Operacional

Nosso prejuízo operacional diminuiu para aproximadamente \$12,0 milhões nos três meses encerrados em 30 de setembro de 2025, em comparação com aproximadamente \$12,2 milhões no mesmo período de 2024, principalmente devido à redução na remuneração baseada em ações, parcialmente compensada por aumentos em nossos honorários de consultoria e gestão, despesas gerais e administrativas e despesas com comunicação e promoção. Tivemos (i) honorários de consultoria e gestão mais elevados no trimestre encerrado em 30 de setembro de 2025, em comparação com o mesmo período de 2024, devido ao aumento no número de consultores e diretores; (ii) maiores despesas gerais de escritório no trimestre encerrado em 30 de setembro de 2025, em comparação com o mesmo período de 2024, devido ao aumento dos custos com seguros para diretores e executivos em decorrência de nossa oferta pública inicial (“IPO”) realizada em novembro de 2024; e (iii) maiores despesas com comunicação no trimestre encerrado em 30 de setembro de 2025, em comparação com o mesmo período de 2024, à medida que intensificamos nossas atividades de relações com investidores em 2025.

Prejuízo Líquido

Nosso prejuízo líquido diminuiu para aproximadamente \$11,9 milhões nos três meses encerrados em 30 de setembro de 2025, em comparação com aproximadamente \$12,2 milhões no mesmo período de 2024, principalmente devido à redução nos custos com remuneração baseada em ações, apesar do aumento nas despesas gerais de escritório, despesas com comunicação e honorários de consultoria e gestão durante o trimestre encerrado em 30 de setembro de 2025, em comparação com o mesmo período de 2024.

A tabela a seguir apresenta os resultados de nossas atividades de desenvolvimento pré-operacionais para os períodos indicados:

	Nove meses findos em 30 de setembro de 2025	Nove meses findos em 30 de setembro de 2024
Despesas		
Honorários de consultoria e gestão	\$ 3.909.639	\$ 1.792.984
Honorários profissionais	680.526	1.206.431
Remuneração baseada em ações	36.336.555	20.744.083
Despesas com viagens	388.406	332.543
Despesas gerais de escritório	1.065.254	106.750
Varição cambial (ganho)	(27.883)	7.268
Comunicações e promoções	2.833.705	707.004
Prejuízo operacional	45.186.202	24.897.063
Despesas financeiras	375.000	—
Receitas financeiras	(388.002)	(14.142)
Varição no valor justo do passivo de bônus de subscrição “warrants”	(128.900)	—
Ganho na venda de ativos imobilizados	(6.078)	—
Prejuízo para o período antes de impostos	45.038.222	24.882.921
Provisão para imposto de renda diferido	133.440	90.962
Prejuízo para o período após impostos	\$ 45.171.662	\$ 24.973.883
Outros resultados abrangentes negativos (positivos):		
<i>Itens que podem ser posteriormente reclassificados para lucro líquido:</i>		
Conversão de moeda estrangeira	(10.005.902)	7.986.203
Prejuízo abrangente total do período	\$ 35.165.760	\$ 32.960.086

Nove Meses Encerrados em 30 de Setembro de 2025 Comparados aos Nove Meses Encerrados em 30 de Setembro de 2024

Receitas

Não geramos nenhuma receita nos nove meses encerrados em 30 de setembro de 2025 e 2024, pois somos uma empresa de exploração e desenvolvimento e ainda não iniciamos operações de mineração nem produção de potássio.

Prejuízo Operacional

Nosso prejuízo operacional aumentou para aproximadamente \$45,2 milhões nos nove meses encerrados em 30 de setembro de 2025, em comparação com aproximadamente \$24,9 milhões no mesmo período de 2024, principalmente devido ao aumento nas nossas despesas gerais e administrativas. Nossas despesas gerais e administrativas consistem principalmente em honorários de consultoria e

gestão, honorários profissionais, remuneração baseada em ações, despesas de viagem, despesas gerais de escritório e despesas com comunicação e relações com investidores. Tivemos (i) honorários de consultoria e gestão mais elevados nos nove meses encerrados em 30 de setembro de 2025, em comparação com o mesmo período de 2024, devido ao aumento no número de consultores e diretores; (ii) aumento nos custos de remuneração baseada em ações, uma vez que concedemos 511.000 RSUs e 299.000 DSUs a um diretor e consultores durante os nove meses encerrados em 30 de setembro de 2025 e registramos amortização da remuneração baseada em ações ao longo do período de aquisição de direitos dos DSUs, RSUs e opções concedidas em anos anteriores; (iii) maiores despesas gerais de escritório nos nove meses encerrados em 30 de setembro de 2025, em comparação com o mesmo período de 2024, devido ao aumento dos custos com seguros para diretores e executivos em decorrência de nosso IPO em novembro de 2024; e (iv) maiores despesas com comunicação nos nove meses encerrados em 30 de setembro de 2025, em comparação com o mesmo período de 2024, à medida que intensificamos nossas atividades de relações com investidores em 2025.

Prejuízo líquido

Nosso prejuízo líquido aumentou para aproximadamente \$45,2 milhões nos nove meses encerrados em 30 de setembro de 2025, em comparação com aproximadamente \$25,0 milhões no mesmo período de 2024, principalmente devido ao aumento nos custos com remuneração baseada em ações, despesas gerais de escritório, despesas com comunicação e honorários de consultoria e gestão durante os nove meses encerrados em 30 de setembro de 2025, em comparação com o mesmo período de 2024.

Liquidez e Recursos de Capital

Até o momento, não geramos caixa a partir de operações e apresentamos fluxos de caixa negativos decorrentes das atividades operacionais. Todos os custos e despesas relacionados à nossa constituição, desenvolvimento, honorários legais e suporte administrativo foram financiados por meio de empréstimos firmados em contratos, receitas provenientes de colocações privadas de nossas ações ordinárias (“Ações Ordinárias”), incluindo com nossos acionistas majoritários, e receitas obtidas com nossa Oferta sob o Regulamento A e nosso IPO.

Em 6 de maio de 2025, celebramos um contrato definitivo (o “Contrato de Compra da ELOC”) estabelecendo uma linha de crédito baseada em ações (“ELOC”) com a Alumni Capital LP (“Alumni”), um investidor institucional. Nos termos do Contrato de Compra da ELOC, temos o direito de vender, e a Alumni tem a obrigação de comprar, até \$75 milhões em Ações Ordinárias ao longo de um período de 24 meses, a preços baseados no valor de mercado no momento de cada venda para a Alumni, sujeitos ao cumprimento de certas condições usuais. Nós, a nosso exclusivo critério, controlamos o momento e o montante de todas as vendas de Ações Ordinárias relacionadas à ELOC, sujeitas às limitações contidas no Contrato de Compra da ELOC. A emissão das Ações Ordinárias para a Alumni está sendo realizada com base em isenções dos requisitos de registro das leis federais e estaduais de valores mobiliários. Nos termos do Contrato de Compra da ELOC, devemos registrar a revenda pela Alumni das Ações Ordinárias a serem adquiridas. Acreditamos que a ELOC nos proporcionará uma fonte de financiamento flexível, permitindo um planejamento criterioso quanto ao momento e valor de eventuais emissões de ações, o que será fundamental à medida que avançamos nas atividades de preparação do terreno e construção do Projeto Autazes, totalmente licenciado. O texto completo do Contrato de Compra da ELOC está disponível como Anexo 10.1 ao Relatório de Empresa Estrangeira Registrada no Formulário 6-K apresentado à SEC em 6 de maio de 2025.

Nossos gastos futuros e necessidades de capital dependerão de diversos fatores, incluindo o progresso de nossos esforços de desenvolvimento.

Nosso negócio atualmente não gera caixa. Acreditamos que, com os recursos líquidos provenientes do IPO, no valor aproximado de \$22,7 milhões, teremos capital suficiente para financiar nosso desenvolvimento e operações até o final de 2025. No entanto, se nossos custos e despesas de desenvolvimento e operação forem superiores ao esperado, poderemos precisar obter financiamento adicional antes do final de 2025. Além disso, esperamos que será necessário levantar fundos adicionais para financiar nossas operações até que possamos realizar atividades lucrativas que gerem receita. Não há garantias de que teremos sucesso na obtenção de financiamento adicional por meio de emissão de ações ou dívida, nem de que, em última instância, iniciaremos operações lucrativas e alcançaremos fluxo de caixa positivo.

Nossa abordagem para gerenciar o risco de liquidez é garantir que tenhamos liquidez suficiente para cumprir com as obrigações no vencimento. Em 30 de setembro de 2025, tínhamos um saldo de caixa e equivalentes de caixa de aproximadamente \$9,3 milhões para liquidar passivos circulantes de aproximadamente \$1,7 milhões.

A tabela a seguir resume nossos dados de fluxo de caixa e o saldo de caixa e equivalentes de caixa para os períodos indicados:

	Nove meses findos em 30 de setembro de 2025	Nove meses findos em 30 de setembro de 2024
	\$	\$
Caixa líquido utilizado nas atividades operacionais	\$ (8.848.455)	\$ (795.837)
Caixa líquido utilizado nas atividades de investimento	\$ 5.891.525	\$ 3.017.500
Caixa líquido utilizado nas atividades de financiamento	\$ (6.630.984)	\$ (3.344.216)
Caixa e equivalentes de caixa (no início do período)	\$ 18.861.029	\$ 2.450.239
Caixa e equivalentes de caixa (no fim do período)	\$ 9.336.850	\$ 1.251.176

Atividades Operacionais

O caixa líquido utilizado nas atividades operacionais aumentou para aproximadamente \$8,8 milhões nos nove meses encerrados em 30 de setembro de 2025, em comparação com aproximadamente \$0,8 milhão no mesmo período de 2024, principalmente devido a um prejuízo líquido maior, que foi de aproximadamente \$45,2 milhões nos nove meses encerrados em 30 de setembro de 2025, em comparação com aproximadamente \$25,0 milhões no mesmo período de 2024. Os prejuízos líquidos dos nove meses encerrados em 30 de setembro de 2025 e 2024 incluem despesas não monetárias com remuneração baseada em ações de \$36,3 milhões e \$20,7 milhões, respectivamente.

Atividades de Investimento

O caixa líquido utilizado nas atividades de investimento aumentou para aproximadamente (\$6,6) milhões nos nove meses encerrados em 30 de setembro de 2025, em comparação com aproximadamente (\$3,3) milhões no mesmo período de 2024, principalmente devido ao aumento das despesas com exploração e avaliação durante os nove meses encerrados em 30 de setembro de 2025, em relação ao mesmo período de 2024.

Atividades de Financiamento

O caixa líquido proveniente das atividades de financiamento foi de aproximadamente \$5,9 milhões nos nove meses encerrados em 30 de setembro de 2025, o que inclui recursos em caixa provenientes da emissão de ações no âmbito da ELOC e do exercício de opções de ações, compensados por pagamentos de arrendamentos. O caixa líquido proveniente das atividades de financiamento foi de aproximadamente \$3,0 milhões nos nove meses encerrados em 30 de setembro de 2024, refletindo principalmente recursos em caixa provenientes do exercício de opções de ações e warrants.

Caixa e equivalentes de caixa

Nosso saldo de caixa e equivalentes de caixa era de aproximadamente \$9,3 milhões em 30 de setembro de 2025, em comparação com \$18,9 milhões em 31 de dezembro de 2024, devido aos recursos em caixa recebidos por meio do nosso IPO, emissões de ações ordinárias no âmbito da ELOC e exercício de opções de ações, deduzidas as despesas ocorridas durante os nove meses encerrados em 30 de setembro de 2025.

Oferta Pública Inicial (IPO)

Em 29 de novembro de 2024, concluímos nosso IPO, no qual emitimos 2.000.000 de Ações Ordinárias ao preço de \$15,00 por ação. O preço total da oferta das Ações Ordinárias vendidas foi de aproximadamente \$28,2 milhões, após a dedução dos descontos e comissões de subscrição. Excluindo os descontos e comissões, as despesas pagas por nós relacionadas ao IPO foram de aproximadamente \$5,5 milhões. O valor líquido recebido com o IPO foi de aproximadamente \$22,7 milhões. As ações ordinárias da Companhia começaram a ser negociadas em 27 de novembro de 2024 na NYSE American, sob o código de negociação “GRO”.

Adicionalmente, na conclusão do IPO, emitimos warrants para os subscritores (os “Warrants dos Subscritores”), que são exercíveis pelo número de nossas Ações Ordinárias equivalente a 5% do total de ações vendidas no IPO (ou seja, 100.000 Ações Ordinárias). Sujeito à Regra 5110(e)(1) da FINRA, os Warrants dos Subscritores serão exercíveis, total ou parcialmente, a partir de seis meses após 26 de maio de 2025, e expirarão em 26 de novembro de 2026. O preço de exercício será equivalente a 130% do preço da ação no IPO (ou seja, \$19,50). Os Warrants dos Subscritores também preveem determinados direitos de registro adicionais, incluindo um direito de registro por demanda única, por nossa conta, e direitos de piggyback ilimitados, com vencimento em 26 de novembro de 2029. Até a data deste Relatório Intermediário, nenhum dos Warrants dos Subscritores foi exercido.

Plano de Operações

Conforme mencionado anteriormente, a continuidade do nosso plano de operações atual exige a captação de montantes significativos de capital adicional.

Somos uma empresa de exploração e desenvolvimento mineral que iniciou suas operações em outubro de 2006. Nosso plano de operações para os próximos anos inclui, condicionado à obtenção de recursos suficientes, o início da construção da infraestrutura principal do Projeto Autazes. Avaliamos continuamente nosso plano operacional para determinar a forma mais eficaz de utilizar nossos recursos limitados em caixa. O cronograma de conclusão de qualquer aspecto do nosso plano de operações depende fortemente da disponibilidade de caixa para implementar esse aspecto, além de outros fatores fora do nosso controle. Não há garantia de que obteremos o capital ou receitas necessários, ou, caso obtidos, que os valores serão suficientes para financiar nosso plano operacional em andamento.

Essas circunstâncias representam incertezas materiais que podem levantar dúvidas substanciais quanto à nossa capacidade de continuar como uma empresa em continuidade operacional (going concern). Nossas demonstrações financeiras não incluem quaisquer ajustes relacionados à recuperabilidade e classificação dos ativos registrados, ou aos valores e classificação dos passivos, que possam resultar dessa incerteza.

Despesas de Capital (CapEx)

No momento, não temos obrigações contratuais relacionadas a despesas de capital em andamento.

Obrigações Contratuais e Compromissos

Somos parte em determinados contratos de consultoria, que preveem, em 30 de setembro de 2025, pagamentos agregados de aproximadamente \$20,0 milhões a certos diretores, executivos e consultores da Companhia na ocorrência de uma mudança de controle (conforme definido em cada contrato de consultoria), e pagamentos agregados por rescisão contratual de aproximadamente \$9,4 milhões em caso de término dos contratos desses diretores, executivos e consultores. Como nenhum evento de gatilho previsto nesses contratos de consultoria ocorreu, esses valores não foram registrados em nossas demonstrações financeiras consolidadas.

Em 1º de novembro de 2024, a Companhia e sua subsidiária celebraram um contrato de opção (o “Contrato de Opção”) com a Franco-Nevada Corporation (“Franco-Nevada”), por meio do qual, em troca do pagamento pela Franco-Nevada à Companhia de uma contraprestação em dinheiro de \$1.000.000, a Franco-Nevada adquiriu uma opção (a “Opção”) para adquirir um royalty perpétuo equivalente a 4% da receita bruta proveniente de todo o cloreto de potássio (muriato de potássio) que a Companhia produzir e vender a partir da Propriedade Autazes (o “Royalty”). O Royalty também se aplicará a qualquer potássio produzido e vendido a partir de outras propriedades (incluindo propriedades adquiridas posteriormente) pertencentes ou detidas pela subsidiária ou por qualquer uma de suas afiliadas, desde que tal potássio seja processado utilizando instalações de beneficiamento relacionadas ao Projeto Autazes. O preço de aquisição do Royalty (o “Preço de Aquisição do Royalty”) será igual ao valor que resulte em uma taxa interna de retorno antes de impostos de 12,5% projetada para a Franco-Nevada, e será calculado na data mais próxima entre: (i) o momento em que a Franco-Nevada exercer a Opção; e (ii) o início dos últimos 60 dias do prazo dentro do qual a Franco-Nevada está autorizada a exercer a Opção, conforme os termos do Contrato de Opção. O cálculo da receita projetada do Royalty será baseado nos volumes anuais de produção previstos do Projeto Autazes, conforme delineado no estudo de viabilidade definitivo do Projeto Autazes, e nos preços consensuais de longo prazo para potássio (custo e frete Brasil) de analistas de mercado. Após o exercício da Opção pela Franco-Nevada, de acordo com o Contrato de Opção, e sujeito às condições precedentes descritas abaixo, o Preço de Aquisição do Royalty será pago pela Franco-Nevada, se e quando a Companhia tiver obtido financiamento integral para os custos do projeto, de forma a atingir uma taxa mínima de produção de potássio no Projeto Autazes (conforme estabelecido no Contrato de Opção), em parcelas trimestrais proporcionais às demais fontes de financiamento. O Preço de Aquisição do Royalty será utilizado exclusivamente pela Companhia para financiar os custos de construção e operação do Projeto Autazes. A Franco-Nevada não estará obrigada a pagar qualquer parcela do Preço de Aquisição do Royalty até que determinadas condições precedentes sejam cumpridas ou dispensadas, incluindo, entre outras: (a) a celebração de um acordo de intercrédito entre a subsidiária da Companhia e suas afiliadas, a Franco-Nevada e cada financiador terceiro que esteja provendo recursos para o Projeto Autazes, (b) o recebimento de todas as aprovações regulatórias necessárias e de terceiros relevantes para o Projeto Autazes e (c) a apresentação, pela subsidiária, de evidências à Franco-Nevada da disponibilidade contínua de financiamento para o Projeto Autazes (incluindo financiamentos por meio de emissão de ações que representem ao menos 30% do custo total necessário para atingir a taxa mínima de produção de potássio, conforme estabelecido no Contrato de Opção). A Franco-Nevada também é acionista da Companhia.

Em 20 de agosto de 2025, a Companhia anunciou a assinatura de um contrato definitivo de offtake comercial entre sua subsidiária e a Keytrade Fertilizantes Brasil Ltda. (“Keytrade”), subsidiária brasileira da Keytrade AG, uma das principais empresas de comercialização de fertilizantes do mundo. O contrato vinculante (o “Contrato”) estabelece um compromisso de take-or-pay de 10 anos

para a Keytrade adquirir até ~900.000 toneladas de potássio anualmente do Projeto Potássio Autazes. Este contrato finaliza o memorando de entendimentos anunciado em 16 de janeiro de 2025.

Contingências

Determinadas condições podem existir na data em que nossas demonstrações financeiras consolidadas são emitidas, as quais podem resultar em uma perda para nós, mas que somente serão resolvidas quando um ou mais eventos futuros ocorrerem ou deixarem de ocorrer. Nossa administração avalia essas contingências passivas, e tal avaliação envolve, por natureza, o exercício de julgamento. Ao avaliar contingências de perda relacionadas a processos judiciais pendentes contra nós ou reivindicações não formalizadas que possam resultar nesses processos, nós, em consulta com nossos assessores jurídicos, conforme apropriado, avaliamos os méritos percebidos de quaisquer processos judiciais ou reivindicações, bem como os méritos percebidos do valor da indenização pleiteada ou que se espera ser pleiteada. Se a avaliação de uma contingência indicar que é provável que uma perda material tenha sido incorrida e o valor da obrigação puder ser estimado, então a obrigação estimada será provisionada em nossas demonstrações financeiras. Se a avaliação indicar que uma perda potencialmente material não é provável, mas é razoavelmente possível, ou é provável, mas não pode ser estimada, então a natureza da contingência passiva, juntamente com uma estimativa da faixa de possível perda, se determinável e material, será divulgada. Contingências de perda consideradas remotas geralmente não são divulgadas em nossas demonstrações financeiras, a menos que envolvam garantias, caso em que as garantias serão divulgadas. Não temos conhecimento de quaisquer questões que resultem em contingência de perda.

Instrumentos Fora do Balanço Patrimonial

Durante os três e nove meses encerrados em 30 de setembro de 2025 e 2024, não tivemos, e atualmente não temos, quaisquer instrumentos fora do balanço patrimonial.

INFORMAÇÕES SOBRE TENDÊNCIAS

Impacto de Interrupções Operacionais nas Nossas Atividades

Nossas operações podem ser significativamente impactadas de forma adversa por eventos imprevisíveis e imprevistos, como condições climáticas extremas, desastres naturais, pandemias semelhantes à da COVID-19 e outras interrupções causadas por fatores naturais ou humanos, e suas respectivas consequências econômicas. Por exemplo, nossas consultas adicionais com comunidades indígenas próximas ao Projeto Autazes, conforme a Convenção 169 da Organização Internacional do Trabalho, que começaram inicialmente em novembro de 2019, foram suspensas em março de 2020 devido à pandemia da COVID-19, sendo retomadas apenas em abril de 2022, após o fim das restrições relacionadas à COVID-19.

Não podemos prever com exatidão o impacto que essas interrupções podem ter em nossas operações e na capacidade de terceiros de cumprir suas obrigações conosco, incluindo incertezas relacionadas à duração e aos efeitos finais dessas interrupções. Por exemplo, um surto significativo de uma doença contagiosa na população humana, semelhante à pandemia de COVID-19, poderia gerar uma crise de saúde generalizada que afetaria negativamente as economias e os mercados financeiros de vários países, resultando em uma recessão econômica que poderia impactar ainda mais nossas operações e nossa capacidade de financiá-las.

Continuidade Operacional (Going Concern)

Nossas demonstrações financeiras consolidadas referentes aos três e nove meses encerrados em 30 de setembro de 2025 foram preparadas com base na premissa da continuidade operacional, a qual pressupõe a realização dos ativos e a liquidação dos passivos no curso normal dos negócios. Nossa capacidade de continuar operando depende da nossa habilidade em captar capital adicional, conforme necessário.

Apresentamos prejuízo líquido de aproximadamente \$45,2 milhões e \$25,0 milhões nos nove meses encerrados em 30 de setembro de 2025 e 2024, respectivamente, e, em 30 de setembro de 2025, tínhamos um déficit acumulado de aproximadamente \$191,7 milhões e capital de giro de aproximadamente \$8,3 milhões (incluindo caixa de aproximadamente \$9,3 milhões).

Precisamos de financiamento adicional para capital de giro e para o desenvolvimento contínuo do Projeto Autazes, bem como para quitar nossas contas a pagar. Como resultado dos prejuízos operacionais contínuos, nossa capacidade de continuar como uma empresa em continuidade operacional depende da obtenção de financiamento adequado para pagar nossas obrigações atuais, financiar nossas atividades de desenvolvimento e atingir níveis operacionais lucrativos. Não é possível prever se os esforços de captação de recursos serão bem-sucedidos ou se obteremos o financiamento necessário. Anteriormente, tivemos sucesso na captação dos recursos necessários para dar continuidade às nossas operações no curso normal dos negócios, e conseguimos concluir múltiplas rodadas de financiamento por meio de colocações privadas de nossas Ações Ordinárias. Além disso, celebramos diversos contratos de empréstimo

para captar recursos e cobrir nossas despesas operacionais. Também arrecadamos um total de aproximadamente \$40,5 milhões em receitas brutas por meio da nossa Oferta sob o Regulamento A, \$30,0 milhões em receitas brutas no nosso IPO e \$6.064.500 nos termos da ELOC com a Alumni Capital. Ver “Eventos Subsequentes – Colocação Privada” a seguir para informações sobre o fechamento de um financiamento via colocação privada.

Até o momento, não geramos caixa com atividades operacionais e apresentamos fluxos de caixa negativos provenientes dessas atividades. Todos os custos e despesas relacionados à nossa constituição, desenvolvimento, honorários legais e suporte administrativo foram financiados por meio de empréstimos contratados, receitas de colocações privadas de nossas Ações Ordinárias (inclusive com nossos acionistas majoritários), receitas da nossa Oferta sob o Regulamento A e receitas do nosso IPO. Atualmente, pretendemos financiar nossas operações por meio de financiamentos adicionais com emissão de ações e/ou contração de dívida. Para mais informações sobre nossa capacidade de financiar as operações em andamento, consulte o “Item 14.E. Use of Proceeds” em nosso Relatório Anual de 2024.

Avaliamos continuamente nosso plano de operações para determinar a melhor forma de utilizar nossos recursos limitados em caixa. O cronograma de execução de qualquer aspecto do nosso plano depende fortemente da disponibilidade de recursos e de fatores externos fora do nosso controle. No entanto, não há garantia de que conseguiremos captar os recursos necessários ou alcançar operações lucrativas para financiar nossas despesas operacionais ou o desenvolvimento futuro do Projeto Autazes. Essas circunstâncias representam uma incerteza material relacionada a eventos ou condições que levantam dúvidas substanciais sobre nossa capacidade de continuar como uma empresa em continuidade operacional. Sendo assim, podemos não conseguir realizar nossos ativos nem liquidar nossos passivos no curso normal dos negócios. Nossas demonstrações financeiras consolidadas não incluem quaisquer ajustes nos valores contábeis ou na classificação de ativos e passivos caso não consigamos continuar como uma empresa em continuidade operacional. Tais ajustes podem ser significativos.

ESTIMATIVAS CONTÁBEIS CRÍTICAS

Nossas demonstrações financeiras consolidadas são preparadas de acordo com as IFRS, que exigem a realização de diversas estimativas e premissas que afetam os valores reportados e as divulgações em nossas demonstrações. Essas estimativas afetam os valores contábeis de ativos e passivos e a divulgação de ativos e passivos contingentes na data das demonstrações financeiras, bem como os valores de receitas e despesas durante o período. Baseamos nossas estimativas e premissas contábeis na experiência histórica e em outros fatores que consideramos razoáveis nas circunstâncias. Buscamos realizar essas estimativas de forma adequada e de maneira que reflita com precisão nossa condição financeira. Testamos e avaliamos essas estimativas com base em nosso histórico e em outros fatores relevantes para garantir sua razoabilidade. No entanto, os resultados reais podem diferir dessas estimativas e premissas.

As políticas contábeis críticas são aquelas que envolvem estimativas ou julgamentos significativos sobre assuntos que são, ao mesmo tempo, incertos e relevantes para nossa condição financeira ou desempenho operacional. Veja a Nota 4 – Julgamentos Críticos e Incertezas de Estimativa das nossas demonstrações financeiras consolidadas referentes aos exercícios encerrados em 31 de dezembro de 2024 e 2023.

Pronunciamentos Contábeis Recentes

Ver Nota 2 – Políticas Contábeis Relevantes das demonstrações financeiras consolidadas intermediárias condensadas referentes aos três e nove meses encerrados em 30 de setembro de 2025 e 2024, incluídas em outra seção deste Relatório Intermediário.

CAPITAL SOCIAL

Em 12 de novembro de 2025, tínhamos 53.304.589 ações ordinárias emitidas e em circulação.

Durante os nove meses encerrados em 30 de setembro de 2025, concedemos 511.000 RSUs a um diretor e a consultores. As RSUs tinham valor justo de \$8,24 por unidade. Nesse mesmo período, 575.000 RSUs foram exercidas.

Durante os nove meses encerrados em 30 de setembro de 2025, concedemos 299.000 DSUs a um consultor. As DSUs tinham um valor justo de \$1,69 por unidade. Durante os nove meses encerrados em 30 de setembro de 2025, 900.000 DSUs foram exercidas.

Durante os nove meses encerrados em 30 de setembro de 2025, 10.000 opções com preço médio ponderado de exercício de \$4,00 foram exercidas, resultando em receita bruta de \$40.000.

TRANSAÇÕES COM PARTES RELACIONADAS

Transações com Partes Relacionadas

A seguir estão os resumos de transações ou acordos que firmamos ou nos quais participamos com partes relacionadas desde 1º de janeiro de 2022, os quais somos obrigados a divulgar de acordo com os requisitos de divulgação aplicáveis da SEC e das autoridades reguladoras de valores mobiliários do Canadá.

Contratos de Consultoria com Nossos Executivos

Celebramos contratos de consultoria com cada um de nossos executivos (ou com entidades afiliadas a tais executivos). Para uma descrição desses contratos, consulte “Item 6.B. Compensation—Compensation of Senior Management and Directors—Executive Compensation—Consulting Agreements” no Relatório Anual de 2024.

Acordos de Remuneração Baseada em Ações

Concedemos opções de ações a certos executivos e diretores nos termos do nosso Plano de Opções de Ações e de acordos de opção celebrados ou a serem celebrados entre nós e os respectivos beneficiários. Para uma descrição dessas opções, do nosso Plano de Opções de Ações e dos acordos correspondentes, consulte “Item 6.E. Share Ownership—Stock Option Plan” no Relatório Anual de 2024.

Concedemos DSUs a determinados executivos e diretores nos termos do nosso Plano de Unidades de Ações Diferidas. Para uma descrição das DSUs e do plano, consulte “Item 6.E. Share Ownership—Deferred Share Unit Plan” no Relatório Anual de 2024.

Concederemos prêmios de remuneração variável em ações a executivos e diretores nos termos do nosso Plano de Remuneração por Incentivo de 2024 e dos contratos de concessão que forem celebrados com os beneficiários. Para mais detalhes, consulte “Item 6.E. Share Ownership—2024 Incentive Compensation Plan” no Relatório Anual de 2024.

Contratos de Indenização com Nossos Diretores e Executivos

Celebramos contratos de indenização com cada um de nossos diretores e executivos, por meio dos quais concordamos em indenizá-los contra todas as despesas e responsabilidades incorridas no exercício de suas funções, até o limite permitido por lei, salvo exceções limitadas. Para informações sobre limitações de responsabilidade e indenizações aplicáveis aos nossos diretores e executivos, consulte “Item 10.B. Memorandum and Articles of Association” no Relatório Anual de 2024.

Determinadas Despesas com Viagens

Utilizamos serviços de voos fretados fornecidos pela Tali Flying LP para determinadas viagens de negócios da nossa equipe de gestão. Stan Bharti (nosso ex-Presidente Executivo) é diretor da Tali Flying LP. Durante os nove meses encerrados em 30 de setembro de 2025 e 2024, incorreremos em despesas de viagem pagáveis à Tali Flying LP no valor agregado aproximado de \$0 e \$0, respectivamente, de acordo com as tarifas de mercado vigentes cobradas por serviços de voos fretados. Em 30 de setembro de 2025, as contas a pagar e obrigações acumuladas não incluíam valores devidos à Tali Flying LP (31 de dezembro de 2024: \$0) e as despesas antecipadas incluíam \$0 (31 de dezembro de 2024: \$113.893) adiantados à Tali Flying LP. Não firmamos nenhum contrato com a Tali Flying LP para prestação desses serviços de voo fretado e podemos deixar de utilizar os serviços a qualquer momento, sem aviso prévio. Para mais informações, consulte a Nota 12 das nossas demonstrações financeiras consolidadas intermediárias resumidas referentes aos três e nove meses encerrados em 30 de setembro de 2025 e 2024.

EVENTOS SUBSEQUENTES

Financiamento via Colocação Privada (Private Placement)

Em 17 de outubro de 2025, anunciamos que celebramos um financiamento via colocação privada com determinados investidores institucionais e qualificados para a venda de um total de 11.450.000 Unidades Ordinárias e 2.550.000 Unidades Pré-Financiadas. Cada Unidade Ordinária é composta por uma Ação Ordinária e um warrant para compra de uma Ação Ordinária (“Warrants Ordinários”). Cada Unidade Pré-Financiada é composta por um warrant pré-financiado para compra de uma Ação Ordinária (“Warrants Pré-Financiados”) e um Warrant Ordinário. Cada Unidade Ordinária tem um preço de compra de \$2,00, e cada Unidade Pré-Financiada tem um preço de compra de \$1,999. Os Warrants Pré-Financiados terão um preço de exercício de \$0,001 por Ação Ordinária, serão exercíveis imediatamente e permanecerão exercíveis até o exercício total. Os Warrants Ordinários são exercíveis imediatamente a um

preço de exercício de \$3,00 por ação ordinária e expirarão em cinco anos. As Ações Ordinárias e os Warrants Ordinários que compõem as Unidades Ordinárias, bem como os Warrants Pré-Financiados e os Warrants Ordinários que compõem as Unidades Pré-Financiadas, são imediatamente separáveis e serão emitidos separadamente. Em 20 de outubro de 2025, concluímos a venda de 7.450.000 Unidades Ordinárias e 4.550.000 Unidades Pré-Financiadas, com receita bruta de aproximadamente \$24 milhões. Em 27 de outubro de 2025, concluímos a venda de 2.000.000 Unidades Ordinárias, com receita bruta de \$4 milhões. Pretendemos utilizar os recursos para capital de giro e outros fins corporativos gerais.

INFORMAÇÕES ADICIONAIS.

Informações adicionais sobre a Brazil Potash, incluindo nossos relatórios anuais e trimestrais mais recentes, estão disponíveis na SEDAR+ em <http://www.sedarplus.ca> e na EDGAR em <http://www.sec.gov/edgar>