

# Vale Energia S.A.

Demonstrações Financeiras  
31 de dezembro de 2023



**Vale Energia S.A. - Demonstrações Financeiras**  
**Conteúdo**

	<b>Página</b>
Relatório do auditor independente sobre as demonstrações financeiras	-
Demonstração do Resultado	5
Demonstração do Resultado Abrangente	6
Demonstração dos Fluxos de Caixa	7
Balanco Patrimonial	8
Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido negativo	9
Notas Explicativas às Demonstrações Financeiras	10
1. Contexto operacional	
2. Base de preparação das demonstrações financeiras	
3. Receita de vendas, líquida	
4. Custos de comercialização de energia	
5. Instrumento financeiro - Energia	
6. Caixa e equivalentes de caixa	
7. Contas a receber e fornecedores	
8. Outros tributos	
9. Tributos antecipados sobre o lucro	
10. Processos judiciais	
11. Patrimônio Líquido negativo	
12. Partes relacionadas	
13. Classificação dos instrumentos financeiros	
14. Gestão de riscos	
Membros da Diretoria e Responsáveis Técnicos	17



## ***Relatório do auditor independente sobre as demonstrações financeiras***

Aos Administradores e Acionistas  
Vale Energia S.A.

### **Opinião**

---

Examinamos as demonstrações financeiras da Vale Energia S.A. ("Sociedade"), que compreendem o balanço patrimonial em 31 de dezembro de 2023 e as respectivas demonstrações do resultado, do resultado abrangente, das mutações do patrimônio líquido negativo e dos fluxos de caixa para o exercício findo nessa data, bem como as correspondentes notas explicativas, incluindo as políticas contábeis materiais e outras informações elucidativas.

Em nossa opinião, as demonstrações financeiras acima referidas apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira da Vale Energia S.A. em 31 de dezembro de 2023, o desempenho de suas operações e os seus fluxos de caixa para o exercício findo nessa data, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil.

### **Base para opinião**

---

Nossa auditoria foi conduzida de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria. Nossas responsabilidades, em conformidade com tais normas, estão descritas na seção a seguir, intitulada "Responsabilidades do auditor pela auditoria das demonstrações financeiras". Somos independentes em relação à Sociedade, de acordo com os princípios éticos relevantes previstos no Código de Ética Profissional do Contador e nas normas profissionais emitidas pelo Conselho Federal de Contabilidade, e cumprimos com as demais responsabilidades éticas conforme essas normas. Acreditamos que a evidência de auditoria obtida é suficiente e apropriada para fundamentar nossa opinião.

### **Responsabilidades da diretoria pelas demonstrações financeiras**

---

A diretoria da Sociedade é responsável pela elaboração e adequada apresentação das demonstrações financeiras de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil e pelos controles internos que ela determinou como necessários para permitir a elaboração de demonstrações financeiras livres de distorção relevante, independentemente se causada por fraude ou erro.

Na elaboração das demonstrações financeiras, a diretoria é responsável pela avaliação da capacidade de a Sociedade continuar operando, divulgando, quando aplicável, os assuntos relacionados com a sua continuidade operacional e o uso dessa base contábil na elaboração das demonstrações financeiras, a não ser que a diretoria pretenda liquidar a Sociedade ou cessar suas operações, ou não tenha nenhuma alternativa realista para evitar o encerramento das operações.

### **Responsabilidades do auditor pela auditoria das demonstrações financeiras**

---

Nossos objetivos são obter segurança razoável de que as demonstrações financeiras, tomadas em conjunto, estão livres de distorção relevante, independentemente se causada por fraude ou erro, e emitir relatório de auditoria contendo nossa opinião. Segurança razoável é um alto nível de segurança, mas não uma garantia de que a auditoria realizada de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria sempre



Vale Energia S.A.


detectam as eventuais distorções relevantes existentes. As distorções podem ser decorrentes de fraude ou erro e são consideradas relevantes quando, individualmente ou em conjunto, possam influenciar, dentro de uma perspectiva razoável, as decisões econômicas dos usuários tomadas com base nas referidas demonstrações financeiras.

Como parte de uma auditoria realizada de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria, exercemos julgamento profissional e mantemos ceticismo profissional ao longo da auditoria. Além disso:

- Identificamos e avaliamos os riscos de distorção relevante nas demonstrações financeiras, independentemente se causada por fraude ou erro, planejamos e executamos procedimentos de auditoria em resposta a tais riscos, bem como obtemos evidência de auditoria apropriada e suficiente para fundamentar nossa opinião. O risco de não detecção de distorção relevante resultante de fraude é maior do que o proveniente de erro, já que a fraude pode envolver o ato de burlar os controles internos, conluio, falsificação, omissão ou representações falsas intencionais.
- Obtemos entendimento dos controles internos relevantes para a auditoria para planejarmos procedimentos de auditoria apropriados às circunstâncias, mas não com o objetivo de expressarmos opinião sobre a eficácia dos controles internos da Sociedade.
- Avaliamos a adequação das políticas contábeis utilizadas e a razoabilidade das estimativas contábeis e respectivas divulgações feitas pela administração.
- Concluimos sobre a adequação do uso, pela administração, da base contábil de continuidade operacional e, com base nas evidências de auditoria obtidas, se existe incerteza relevante em relação a eventos ou condições que possam levantar dúvida significativa em relação à capacidade de continuidade operacional da Sociedade. Se concluirmos que existe incerteza relevante, devemos chamar atenção em nosso relatório de auditoria para as respectivas divulgações nas demonstrações financeiras ou incluir modificação em nossa opinião, se as divulgações forem inadequadas. Nossas conclusões estão fundamentadas nas evidências de auditoria obtidas até a data de nosso relatório. Todavia, eventos ou condições futuras podem levar a Sociedade a não mais se manter em continuidade operacional.
- Avaliamos a apresentação geral, a estrutura e o conteúdo das demonstrações financeiras, inclusive as divulgações e se essas demonstrações financeiras representam as correspondentes transações e os eventos de maneira compatível com o objetivo de apresentação adequada.

Comunicamo-nos com os responsáveis pela governança a respeito, entre outros aspectos, do alcance e da época dos trabalhos de auditoria planejados e das constatações significativas de auditoria, inclusive as deficiências significativas nos controles internos que, eventualmente, tenham sido identificadas durante nossos trabalhos.

Rio de Janeiro, 27 de maio de 2024

  
PricewaterhouseCoopers  
Auditores Independentes Ltda.  
CRC 2SP000160/F-5

Patricio Marques Roche  
Contador CRC 1RJ081115/O-4

## Demonstração do Resultado

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

	Notas	Exercícios findos em 31 de dezembro de	
		2023	2022
Receita de vendas, líquida	3	353.649	716.520
Custo de comercialização de energia	4	(469.700)	(832.244)
<b>Prejuízo bruto</b>		<b>(116.051)</b>	<b>(115.724)</b>
<b>Receitas (Despesas) operacionais</b>			
Administrativas		(36)	(29)
Provisão para perda de PIS COFINS a recuperar	8	(102.288)	-
Instrumentos financeiros - Energia	5	96.210	(183.541)
Outras despesas operacionais, líquidas		(105)	(87)
<b>Prejuízo operacional</b>		<b>(122.270)</b>	<b>(299.381)</b>
<b>Resultado financeiro</b>			
Receitas financeiras		2.710	2.348
Despesas financeiras		(228)	(350)
<b>Prejuízo do exercício</b>		<b>(119.788)</b>	<b>(297.383)</b>
Quantidade de ações ao final do exercício		33.816.060.000	21.116.060.000

As notas explicativas são partes integrantes das demonstrações financeiras.

## Demonstração do Resultado Abrangente

Em milhares de reais

	Exercícios findos em 31 de dezembro de	
	2023	2022
<b>Prejuízo do exercício</b>	<b>(119.788)</b>	<b>(297.383)</b>
Outros resultados abrangentes	-	-
<b>Total do resultado abrangente</b>	<b>(119.788)</b>	<b>(297.383)</b>

As notas explicativas são partes integrantes das demonstrações financeiras.

## Demonstração dos Fluxos de Caixa

Em milhares de reais

	Exercícios findos em 31 de dezembro de		
	Notas	2023	2022
<b>Fluxo de caixa das atividades operacionais:</b>			
Prejuízo do exercício		(119.788)	(297.383)
<b>Ajustado por:</b>			
Instrumentos financeiros - Energia	5	(96.210)	183.541
Juros e variações monetárias, líquidas		(357)	(387)
Provisão para processos judiciais		8	-
Provisão para perda de PIS COFINS a recuperar	8	102.288	-
<b>Variações de ativos e passivos:</b>			
Contas a receber		62.751	(9.268)
Tributos a recuperar		(29.129)	(24.769)
Fornecedores		(76.092)	6.455
Tributos a recolher		19.104	8.666
Processos judiciais		8	-
Outros ativos e passivos		1	1
<b>Caixa líquido utilizado nas atividades operacionais</b>		<b>(137.416)</b>	<b>(133.144)</b>
<b>Fluxo de caixa das atividades de financiamento:</b>			
<b>Transações com acionistas:</b>			
Adiantamento para futuro aumento de capital - AFAC	11	140.000	127.000
<b>Caixa líquido proveniente das atividades de financiamento</b>		<b>140.000</b>	<b>127.000</b>
Aumento (redução) no caixa e equivalentes de caixa no exercício		2.584	(6.144)
Caixa e equivalentes de caixa no início do exercício		28.823	34.967
<b>Caixa e equivalentes de caixa no final do exercício</b>		<b>31.407</b>	<b>28.823</b>
<b>Transações que não envolvem caixa:</b>			
Aumento de capital mediante capitalização de AFAC		127.000	125.000

As notas explicativas são partes integrantes das demonstrações financeiras.

## Balço Patrimonial

Em milhares de reais

	Notas	31 de dezembro de 2023	31 de dezembro de 2022
<b>Ativo</b>			
<b>Ativo circulante</b>			
Caixa e equivalentes de caixa	6	31.407	28.823
Contas a receber	7	25	62.776
Tributos antecipados sobre o lucro	9	2.648	3.430
Tributos a recuperar	8	136	136
		<b>34.216</b>	<b>95.165</b>
<b>Ativo não circulante</b>			
Tributos a recuperar	8	45	114.731
Outros		250	231
		<b>295</b>	<b>114.962</b>
<b>Total do ativo</b>		<b>34.511</b>	<b>210.127</b>
<b>Passivo</b>			
<b>Passivo circulante</b>			
Fornecedores	7	301	76.391
Tributos a recolher	8	63	23.599
Instrumentos financeiros - Energia	5	-	161.341
		<b>364</b>	<b>261.331</b>
<b>Passivo não circulante</b>			
Adiantamento para futuro aumento de capital - AFAC	11	140.000	127.000
Instrumentos financeiros - Energia	5	-	696.585
Provisão para processos judiciais	10	173	165
		<b>140.173</b>	<b>823.750</b>
<b>Total do passivo</b>		<b>140.537</b>	<b>1.085.081</b>
<b>Total do patrimônio líquido negativo</b>	11	<b>(106.026)</b>	<b>(874.954)</b>
<b>Total do passivo e patrimônio líquido negativo</b>		<b>34.511</b>	<b>210.127</b>

As notas explicativas são partes integrantes das demonstrações financeiras.

## Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido negativo

Em milhares de reais

	Capital Social	Adiantamento para futuro aumento de capital	Prejuízos acumulados	Patrimônio Líquido negativo
<b>Saldo em 31 de dezembro de 2021</b>	<b>696.960</b>	<b>125.000</b>	<b>(1.399.531)</b>	<b>(577.571)</b>
Prejuízo do exercício	-	-	(297.383)	(297.383)
<b>Transações com acionistas:</b>				
Aumento de capital	125.000	(125.000)	-	-
<b>Saldo em 31 de dezembro de 2022</b>	<b>821.960</b>	<b>-</b>	<b>(1.696.914)</b>	<b>(874.954)</b>
Prejuízo do exercício	-	-	(119.788)	(119.788)
<b>Transações com acionistas:</b>				
Aumento de capital	127.000	-	-	127.000
Instrumento financeiro (nota 5)	-	-	761.716	761.716
<b>Saldo em 31 de dezembro de 2023</b>	<b>948.960</b>	<b>-</b>	<b>(1.054.986)</b>	<b>(106.026)</b>

As notas explicativas são partes integrantes das demonstrações financeiras.

## Notas Explicativas às Demonstrações financeiras

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

### 1. Contexto operacional

A Vale Energia S.A. ("Sociedade") é uma sociedade anônima de capital fechado, com sede no Rio de Janeiro, Brasil. A Sociedade realiza a comercialização de energia elétrica por meio de contratos de longo prazo com clientes e na Câmara de Comercialização de Energia Elétrica ("CCEE"). A Sociedade foi constituída com o objetivo de atender as necessidades das operações e o plano de negócios do acionista controlador Vale S.A. ("Vale").

A Sociedade apresenta prejuízos acumulados de R\$ 1.054.986 em 31 de dezembro de 2023 (R\$ 1.696.914 em 2022), bem como capital circulante líquido negativo e patrimônio líquido negativo. Sua controladora, Vale, irá prestar o suporte financeiro para a Sociedade com objetivo de manter a capacidade operacional pelo menos nos próximos doze meses, de modo a permitir que a Sociedade possa cumprir com as suas obrigações contratuais a vencer de curto prazo, bem como exercer as suas atividades usuais sem qualquer impacto significativo nas suas operações.

Em setembro de 2023, foi aprovada em Assembleia Geral Extraordinária o termo de cessão dos contratos de compra e venda de energia da Sociedade para Vale. Todos os impactos relacionados à essa cessão estão refletidos nessas demonstrações financeiras.

As demonstrações financeiras da Sociedade para o exercício findo em 31 de dezembro de 2023 foram elaboradas no pressuposto de sua continuidade operacional.

### 2. Base de preparação das demonstrações financeiras

#### a) Declaração de conformidade

As demonstrações financeiras da Sociedade ("demonstrações financeiras") foram preparadas e estão apresentadas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil que incluem os pronunciamentos, orientações e interpretações emitidos pelo Comitê de Pronunciamentos Contábeis ("CPC"), aprovados pelo Conselho Federal de Contabilidade ("CFC"). Todas as informações relevantes próprias das demonstrações financeiras, e apenas essas informações, estão sendo evidenciadas e correspondem às utilizadas na gestão da Administração da Sociedade.

#### b) Base de apresentação

As demonstrações financeiras foram preparadas com base no custo histórico e ajustadas para refletir as perdas pela redução ao valor recuperável ("impairment") de ativos, exceto por determinados instrumentos financeiros mensurados pelos seus valores justos quando requerido nas normas. A classificação da mensuração do valor justo nas categorias níveis 1, 2 ou 3 (dependendo do grau de observância das variáveis utilizadas) está apresentada na nota 13 de Instrumentos Financeiros. Os eventos subsequentes foram avaliados até 27 de maio de 2024, data em que a emissão das demonstrações financeiras foi aprovada pela Diretoria.

#### c) Moeda funcional

As demonstrações financeiras são mensuradas utilizando o real ("R\$"), que é a moeda do principal ambiente econômico no qual a Sociedade opera.

#### d) Políticas contábeis materiais

As políticas contábeis materiais aplicadas na preparação dessas demonstrações financeiras foram incluídas nas respectivas notas explicativas e são consistentes com aquelas adotadas e divulgadas nas demonstrações financeiras de exercícios anteriores. Algumas normas e interpretações contábeis foram emitidas, porém, ainda não estão em vigor para o exercício findo em 31 de dezembro de 2023 ou não tiveram impacto nessas demonstrações financeiras. A Sociedade não adotou antecipadamente nenhuma destas normas. Adicionalmente, a Sociedade não espera que essas normas tenham um impacto material nas demonstrações financeiras em exercícios sociais subsequentes

#### e) Estimativas e julgamentos contábeis críticos

A preparação das demonstrações financeiras requer o uso de estimativas contábeis críticas e também o exercício de julgamento por parte da Administração no processo de aplicação das políticas contábeis da Sociedade. Com base em premissas, a Sociedade faz estimativas em relação ao futuro. As estimativas e os julgamentos contábeis são continuamente avaliados e são baseados na experiência e conhecimento da Administração, informações disponíveis na data das demonstrações financeiras e outros fatores, incluindo expectativas de eventos futuros, consideradas razoáveis para as circunstâncias. Por definição, as estimativas contábeis raramente serão iguais aos respectivos resultados reais. As estimativas e premissas que apresentam um risco significativo, com

probabilidade de causar um ajuste relevante nos saldos contábeis de ativos e passivos nos próximos exercícios sociais, estão apresentadas nas notas 5 e 10.

### 3. Receita de vendas, líquida

	Exercícios findos em 31 de dezembro de	
	2023	2022
Receita de comercialização de energia	389.696	789.571
<b>Receita bruta</b>	<b>389.696</b>	<b>789.571</b>
<b>Menos:</b>		
Impostos sobre vendas	(36.047)	(73.051)
<b>Total</b>	<b>353.649</b>	<b>716.520</b>
Partes relacionadas	353.522	8.902
Terceiros	127	707.618
<b>Total</b>	<b>353.649</b>	<b>716.520</b>

Em 2023 e 2022, as transações de receita de vendas com partes relacionadas foram realizadas com a Vale.

As receitas da Sociedade são baseadas na comercialização de energia, a fim de atender à acionista Vale, empresas do grupo e terceiros, através de contratos de longo prazo estimados até 2029. Nos contratos constam preços praticados no mercado e toda sobra de energia é disponibilizada para venda. Em 2023, o volume de venda foi de 1.366.885 MWh comparado a 3.163.404 MWh em 2022, e o preço médio em 2023 foi de R\$ 258,73/MWh comparado a R\$ 226,50/MWh em 2022.

Conforme mencionado na nota 1, a Sociedade realizou em setembro de 2023, a cessão dos contratos de compra e venda de energia para a sua controladora Vale.

#### Política contábil

O reconhecimento de receita na Sociedade é efetuado por meio de contratos de longo prazo de comercialização de energia elétrica. Toda a oferta excedente é liquidada pela Sociedade na CCEE (Câmara de Comércio de Energia Elétrica), considerando o preço de mercado.

### 4. Custo de comercialização de energia

Em 2023, o custo de comercialização de energia refere-se a revenda do volume de 1.366.885 MWh de energia com o custo médio de R\$ 342,88/MWh, enquanto em 2022 o volume revendido foi de 3.147.772 MWh com o custo médio de R\$ 264,46/MWh. O aumento no custo médio refere-se a compra de um volume menor a preços maiores.

#### Política contábil

O custo de comercialização de energia é reconhecido no momento em que a sociedade realiza a revenda e pelo valor efetivamente pago pela Sociedade, pela compra da energia elétrica, conforme contratos de longo prazo.

### 5. Instrumentos financeiros - Energia

A Sociedade assinou contratos de longo prazo de compra e venda de energia com vencimentos até 2029. Devido às características da indústria de energia, todo o volume comprado precisa ser vendido aos seus clientes, ou repassada ao mercado por meio da CCEE, onde são efetuadas todas as liquidações de compra e venda de energia, imediatamente após a entrega pelas geradoras de energia.

Em 31 de dezembro de 2022, a Sociedade possuía o montante de R\$ 161.341 no passivo circulante e R\$ 696.585 no passivo não circulante. A variação do valor financeiro dos contratos se deve basicamente à atualização de preços de energia do mercado entre 2023 e 2029. Em setembro de 2023, conforme mencionado na nota 1, todos os contratos de compra e venda de energia da Sociedade foram cedidos à Vale, sendo assim, o montante de R\$ 761.716 registrado no passivo foi baixado contra a conta de patrimônio líquido da Vale Energia. A operação foi realizada com o objetivo de otimizar a alocação de custos, já que todos os contratos de energia da Vale Energia foram estabelecidos para atendimento ao consumo da Vale.

Pelo fato das liquidações de energia entre o contas a receber e o contas a pagar ocorrerem concomitantemente, e pelo fato de que a Sociedade não utiliza a energia para uso próprio, os contratos foram mensurados a valor justo por meio do resultado. Assim, a Sociedade reconheceu como instrumento financeiro de energia elétrica uma receita de R\$ 96.210 no período até setembro de 2023 e uma despesa de R\$ 183.541 no exercício findo em 31 de dezembro de 2022.

Em setembro de 2023, a Sociedade elaborou fluxo de caixa descontado considerando projeções para as realizações de seus contratos de compra e venda. A taxa utilizada foi de 5,46 % a.a. (6% a.a. em 31 de dezembro de 2022) representando uma estimativa que um participante de mercado aplicaria levando em consideração o valor do dinheiro no tempo e os riscos específicos dos ativos considerados no fluxo de caixa.

Em função da cessão dos contratos de compra e venda de energia da Sociedade para a Vale, a Sociedade não está mais exposta a variação dos preços de compra e venda de energia.

### Estimativa e julgamento contábil crítico

A Administração aplica julgamento e determina premissas na elaboração desta estimativa. O valor justo de instrumentos financeiros que não são negociados em mercados ativos é determinado utilizando técnicas de avaliação. A Sociedade usa seu próprio julgamento para escolher entre os vários métodos. As premissas são baseadas nas condições de mercado, no final do ano. O valor justo destes instrumentos financeiros é calculado através da elaboração do fluxo de caixa descontado, considerando projeções para as realizações de seus contratos de compra e venda. A taxa utilizada representa a estimativa que um participante de mercado aplicaria levando em consideração o valor do dinheiro no tempo e os riscos específicos dos ativos considerados no fluxo de caixa.

## 6. Caixa e equivalentes de caixa

	31 de dezembro de 2023	31 de dezembro de 2022
Caixa e bancos	2	6.047
Aplicações financeiras	31.405	22.776
<b>Total</b>	<b>31.407</b>	<b>28.823</b>

Caixa e equivalentes de caixa compreendem os valores de caixa, depósitos líquidos e imediatamente resgatáveis, aplicações financeiras em investimento com risco insignificante de alteração de valor. Em 31 de dezembro de 2023, a Sociedade possuía R\$ 444 aplicados em fundos, R\$ 4.648 (R\$ 4.720 em 2022) em CDB e R\$ 26.313 (R\$ 18.056 em 2022) em notas compromissadas. As aplicações financeiras são prontamente conversíveis em caixa, sendo indexadas à taxa dos certificados de depósito interbancário ("taxa DI" ou "CDI").

Em 31 de dezembro de 2023 e 2022, a Sociedade reconheceu R\$ 2.335 e R\$ 1.867, respectivamente, como rendimento de aplicações financeiras em receitas financeiras. As demais receitas financeiras de R\$ 375 e R\$ 481 em 31 de dezembro de 2023 e 2022, respectivamente, referem-se basicamente à atualização monetária dos demais ativos e outras receitas.

## 7. Contas a receber e fornecedores

	Contas a receber		Fornecedores	
	31 de dezembro de 2023	31 de dezembro de 2022	31 de dezembro de 2023	31 de dezembro de 2022
Partes relacionadas	-	567	277	-
Terceiros	25	62.209	24	76.391
<b>Total</b>	<b>25</b>	<b>62.776</b>	<b>301</b>	<b>76.391</b>

Em 31 de dezembro de 2023 e 2022, a Sociedade não detinha contas a receber de clientes vencidos há mais de 30 dias.

### Política contábil

O CPC 48 substituiu a abordagem de perda incorrida do CPC 38 por uma abordagem de perda de crédito esperada. Para o contas a receber, a Sociedade adotou uma abordagem simplificada e realizou o cálculo da perda de crédito esperada, tomando como base a expectativa de risco de inadimplência que ocorre ao longo da vida do instrumento financeiro e a perda identificada foi imaterial.

## 8. Outros tributos

	Tributos a recuperar		Tributos a recolher	
	31 de dezembro de		31 de dezembro de	
	2023	2022	2023	2022
Imposto sobre circulação de mercadorias e serviços ("ICMS")	-	-	50	370
Imposto de renda retido na fonte	19	19	-	-
Impostos e contribuições federais brasileiras (i)	45	114.731	13	23.209
Outros	117	117	-	20
<b>Total</b>	<b>181</b>	<b>114.867</b>	<b>63</b>	<b>23.599</b>
Circulante	136	136	63	23.599
Não circulante	45	114.731	-	-
<b>Total</b>	<b>181</b>	<b>114.867</b>	<b>63</b>	<b>23.599</b>

A Sociedade reavaliou a recuperabilidade dos créditos de Pis e Cofins. Diante da cessão dos contratos de venda de energia para a Vale, reconheceu uma provisão para perda desses tributos, uma vez que a sua recuperação se torna pouco provável.

## 9. Tributos antecipados sobre o lucro

	31 de dezembro de 2023	31 de dezembro de 2022
Impostos de renda de pessoa jurídica - IRPJ	2.172	3.004
Contribuição social sobre o lucro líquido - CSLL	476	426
<b>Total</b>	<b>2.648</b>	<b>3.430</b>

## 10. Processos judiciais

A Sociedade é parte em diversos processos judiciais decorrentes do curso normal dos negócios, principalmente processos tributários.

A Sociedade utiliza-se de estimativas para avaliar a probabilidade de saída de recursos com base em avaliações técnicas de seus assessores jurídicos e nos julgamentos da Administração e constitui provisões para as perdas consideradas prováveis e para as quais uma estimativa confiável possa ser realizada.

Decisões arbitrais, judiciais e administrativas em ações contra a Sociedade, nova jurisprudência e alterações no conjunto de provas existentes podem resultar na alteração na probabilidade de saída de recursos e suas mensurações mediante análise dos fundamentos técnicos.

**Processos judiciais provisionados** - A Sociedade considerou todas as informações disponíveis relativas aos processos em que é parte envolvida para realizar as estimativas dos valores das obrigações e a probabilidade de saída de recursos.

Em 31 de dezembro de 2023, a Sociedade possui uma provisão de natureza tributária no montante de R\$ 173 (R\$ 165 em 2022), referente a auto de infração de créditos de PIS.

**Processos judiciais não provisionados** - Os passivos contingentes relevantes, acrescidos de juros e atualização monetária, cuja probabilidade de perda é considerada possível.

Em 31 de dezembro de 2023, os passivos contingentes totalizavam R\$ 2.966 (R\$ 3.761 em 31 de dezembro de 2022) e referem-se basicamente à posição fiscal incerta decorrente de processos de IRPJ e CSLL.

**Depósitos judiciais** - Correlacionados aos passivos contingentes, a Sociedade é exigida por lei a realizar depósitos judiciais para garantir potenciais pagamentos de contingências. Os depósitos judiciais são atualizados monetariamente e registrados no ativo não circulante da Sociedade até que aconteça a decisão judicial de resgate destes depósitos por uma das partes envolvidas. Os depósitos totalizam R\$ 248 e R\$ 230 em 31 de dezembro de 2023 e 2022, respectivamente.

### Política contábil

Uma provisão é reconhecida quando a diretoria jurídica e seus consultores jurídicos avaliam que: (i) existe uma obrigação presente originada de evento passado, (ii) é provável que serão necessários recursos para liquidar a obrigação e (iii) uma estimativa confiável do valor da obrigação pode ser mensurada. A contrapartida da obrigação é uma despesa do exercício. Essa obrigação é atualizada de acordo com a evolução do processo judicial ou encargos financeiros incorridos e pode ser revertida caso a estimativa de perda não seja mais considerada provável devido a mudanças nas circunstâncias, ou baixada quando a obrigação for liquidada.

Os ativos contingentes são divulgados quando os benefícios econômicos vinculados são prováveis e somente são reconhecidos nas demonstrações financeiras no período em que a sua realização é virtualmente certa.

### Estimativa e julgamento contábil crítico

Os processos judiciais são contingentes por natureza, ou seja, serão resolvidos quando um ou mais eventos futuros ocorrerem ou deixarem de ocorrer. Normalmente, a ocorrência ou não de tais eventos não depende da atuação da Sociedade e incertezas no ambiente legal envolve o exercício de estimativas e julgamentos significativos da Administração quanto aos potenciais resultados dos eventos futuros.

### 11. Patrimônio Líquido negativo

**a) Capital social** - Em 31 de dezembro de 2023, o capital social é de R\$ 948.960 (R\$ 821.960 em 2022), correspondendo a 33.816.060.000 (21.116.060.000 em 2022) ações ordinárias escrituradas, totalmente integralizadas e sem valor nominal. Em 2023, na Assembleia Geral Extraordinária de 11 de maio, houve a aprovação da capitalização de AFAC no montante de R\$ 127.000.

Em 2022, na Assembleia Geral Extraordinária de 17 de fevereiro, houve capitalização do AFAC no montante de R\$ 125.000, que foi registrado em 2021 no patrimônio líquido da Sociedade.

**b) Adiantamento para futuro aumento de capital (AFAC)** - Refere-se à contribuição de recursos feita pelo acionista Vale. Os recursos têm como objetivo o futuro aumento de capital da Sociedade, por meios de deliberação de Assembleia Geral Ordinária - AGO/Assembleia Geral Extraordinária - AGE. Em 2023, a controladora Vale aportou em sua controlada um montante de R\$ 140.000 (R\$ 127.000 em 2022) para adiantamento para futuro aumento de capital - AFAC.

### Política contábil

AFAC são contribuições de recursos realizados pelos acionistas da Sociedade e classificados como instrumentos financeiros até que aumento de capital seja deliberado e aprovado em Assembleia Geral.

### 12. Partes relacionadas

Representados pelas seguintes operações com partes relacionadas à Sociedade:

	Nota	31 de dezembro de 2023	31 de dezembro de 2022
<b>Ativo circulante</b>			
<b>Contas a receber com partes relacionadas</b>	7		
Vale S.A.		-	567
		-	<b>567</b>
<b>Passivo circulante</b>			
<b>Contas a pagar com partes relacionadas</b>	7		
Vale S.A.		277	-
		<b>277</b>	-
<b>Passivo não circulante</b>			
<b>AFAC - adiantamento para futuro aumento de capital</b>	11b		
Vale S.A.		140.000	127.000
		<b>140.277</b>	<b>127.000</b>

Todas as operações com partes relacionadas estão formalizadas através de contratos celebrados entre as partes. Caso esses contratos tivessem sido estabelecidos com terceiros, os termos contratuais poderiam ser diferentes dos firmados com as partes relacionadas.

A remuneração dos administradores da Sociedade foi paga integralmente pelo acionista Vale. Não há remuneração baseada em ações da própria Sociedade e incentivos de longo prazo.

Resultados gerados pelas operações com partes relacionadas:

	Exercícios findos em 31 de dezembro de	
	2023	2022
<b>Receita bruta</b>		
<b>Receita de venda energia</b>		
Vale S.A.	389.555	9.809
	<b>389.555</b>	<b>9.809</b>

### 13. Classificação dos instrumentos financeiros

	Custo amortizado		Mensurado a valor justo por meio do resultado	
	31 de dezembro de 2023	31 de dezembro de 2022	31 de dezembro de 2023	31 de dezembro de 2022
Caixa e equivalente de caixa	31.407	28.823	-	-
Contas a receber	25	62.776	-	-
<b>Total dos ativos financeiros</b>	<b>31.432</b>	<b>91.599</b>	-	-
Fornecedores	301	76.391	-	-
Adiantamento para futuro aumento de capital	140.000	127.000	-	-
Instrumentos financeiros - Energia (i)	-	-	-	857.926
<b>Total de passivos financeiros</b>	<b>140.301</b>	<b>203.391</b>	-	<b>857.926</b>

(i) Os instrumentos financeiros de energia são classificados como valor justo de nível 2.

### Política contábil

A Sociedade classifica os instrumentos financeiros com base no seu modelo de negócios para o gerenciamento dos ativos e nas características dos fluxos de caixa contratuais desses ativos. Os ativos financeiros são mensurados ao valor justo por meio do resultado a menos que certas condições que permitam uma mensuração subsequente ao valor justo por meio de outros resultados abrangentes ou pelo custo amortizado sejam atendidas. Sendo que na data base destas demonstrações financeiras a Sociedade somente possui instrumentos financeiros classificados como custo amortizado.

Os passivos financeiros são reconhecidos inicialmente ao valor justo e classificados como subsequentemente mensurados ao custo amortizado e atualizados pelo método da taxa de juros efetivos.

### 14. Gestão de riscos

**a) Gestão de risco de liquidez e capital** - A Sociedade monitora as previsões de fluxo de caixa para assegurar a liquidez de curto prazo e possibilitar maior eficiência da gestão do caixa, em linha com o foco estratégico na redução do custo de capital e estabelecer uma estrutura de capital que assegure a continuidade dos seus negócios no longo prazo.

**b) Gestão de risco de crédito** - A exposição da Sociedade ao risco de crédito decorre de recebíveis em transações comerciais e investimentos financeiros. O processo de gestão de risco de crédito fornece uma estrutura para avaliar e gerir o risco de crédito das contrapartes e para manter o risco da Sociedade em um nível aceitável.

(i) Gestão de risco de crédito de recebíveis - A Sociedade atribui uma classificação de risco de crédito interna para cada contraparte utilizando sua própria metodologia quantitativa de análise de risco de crédito, baseada em preços de mercado e informações financeiras da contraparte, bem como informações qualitativas sobre o histórico de relacionamento comercial.

(ii) Gestão de risco de crédito de investimentos financeiros - Para gerenciar a exposição de crédito originada por aplicações financeiras, a Sociedade controla a diversificação de sua carteira e monitora diferentes indicadores de solvência e liquidez das diferentes contrapartes que foram aprovadas para negociação.

**c) Gestão de risco de mercado** - A Sociedade está exposta a diversos fatores de risco de mercado que podem impactar seu fluxo de caixa. Considerando a natureza dos negócios e operações da Sociedade, os principais fatores de risco de mercado aos quais a Sociedade está exposta são: risco da taxa de câmbio, risco da taxa de juros e risco de preços de produtos e insumos. A avaliação do potencial impacto, oriundo da volatilidade dos fatores de risco e suas correlações, é realizada periodicamente para apoiar o processo de tomada de decisão a respeito da estratégia de gestão do risco.

\* \* \*

## Membros da Diretoria e Responsáveis Técnicos

---

### Diretores

Ludmila Lopes Nascimento Brasil  
**Diretora-Presidente**

Gustavo Duarte Pimenta  
**Diretor**

Juliana Martins das Chagas Pires  
**Diretora**

---

### Responsáveis Técnicos

Bárbara Matheus Rizzuti  
**Contadora**  
CRC-RJ 131054/O-1

Cecília Fernandes Albuquerque  
**Gerente de Controladoria**