

BELOV ENGENHARIA S.A.

Relatório do auditor independente

Demonstrações contábeis
Em 31 de dezembro de 2024

BELOV ENGENHARIA S.A.

Demonstrações contábeis
Em 31 de dezembro de 2024

Conteúdo

Relatório do auditor independente sobre as demonstrações contábeis

Balancos patrimoniais

Demonstrações do resultado

Demonstrações do resultado abrangente

Demonstrações das mutações do patrimônio líquido

Demonstrações dos fluxos de caixa - método indireto

Notas explicativas da diretoria às demonstrações contábeis

RELATÓRIO DO AUDITOR INDEPENDENTE SOBRE AS DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS

Aos
Diretores e Acionistas da
Belov Engenharia S.A.
Salvador - BA

Opinião

Examinamos as demonstrações contábeis da Belov Engenharia S.A. ("Companhia"), que compreendem o balanço patrimonial em 31 de dezembro de 2024 e as respectivas demonstrações do resultado, do resultado abrangente, das mutações do patrimônio líquido 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 contábeis acima referidas apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira da Belov Engenharia S.A. em 31 de dezembro de 2024, 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 intitulada "Responsabilidades do auditor pela auditoria das demonstrações contábeis". Somos independentes em relação à Companhia, 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 (CFC), e cumprimos com as demais responsabilidades éticas de acordo com essas normas. Acreditamos que a evidência de auditoria obtida é suficiente e apropriada para fundamentar nossa opinião.

Ênfases

Transações relevantes com partes relacionadas

Conforme descrito nas Notas Explicativas nº 1 e 11 às demonstrações contábeis, a Companhia possui operações relevantes com partes relacionadas. Desta forma, o resultado de suas operações deve ser analisado sob o contexto dessa situação. Nossa opinião não contém ressalva em relação a esse assunto.

Riscos trabalhistas

Conforme mencionado na Nota Explicativa nº 17, a Companhia vem se defendendo judicialmente de reclamações trabalhistas que montam, aproximadamente, R\$ 2.424, as quais referem-se a processos vinculados a Geonavegação S.A. em que a Companhia vem sendo incluída no polo passivo. A diretoria, baseada na opinião dos seus assessores jurídicos, não constituiu provisão para fazer face a essas possíveis perdas, por entender que os encaminhamentos e providências legais cabíveis, já tomados em cada processo, são suficientes para preservar o seu patrimônio líquido. Nossa opinião não contém ressalva relacionada a esse assunto.

Responsabilidades da diretoria e da governança pelas demonstrações contábeis

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

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

Os responsáveis pela governança da Companhia são aqueles com responsabilidade pela supervisão do processo de elaboração das demonstrações contábeis.

Responsabilidades do auditor pela auditoria das demonstrações contábeis

Nossos objetivos são obter segurança razoável de que as demonstrações contábeis, tomadas em conjunto, estão livres de distorção relevante, independentemente se causada por fraude ou erro, e emitir relatório de auditoria contendo nossa opinião. Segurança razoável é um alto nível de segurança, mas não uma garantia de que a auditoria realizada de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria sempre detectam as eventuais distorções relevantes existentes. As distorções podem ser decorrentes de fraude ou erro e são consideradas relevantes quando, individualmente ou em conjunto, possam influenciar, dentro de uma perspectiva razoável, as decisões econômicas dos usuários tomadas com base nas referidas demonstrações contábeis.

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

- Identificamos e avaliamos os riscos de distorção relevante nas demonstrações contábeis, 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 Companhia;
- Avaliamos a adequação das políticas contábeis utilizadas e a razoabilidade das estimativas contábeis e respectivas divulgações feitas pela diretoria;
- Concluimos sobre a adequação do uso, pela diretoria, 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 Companhia. Se concluirmos que existe incerteza relevante, devemos chamar atenção em nosso relatório de auditoria para as respectivas divulgações nas demonstrações contábeis ou incluir modificação em nossa opinião, se as divulgações forem inadequadas. Nossas conclusões estão fundamentadas nas evidências de auditoria obtidas até a data de nosso relatório. Todavia, eventos ou condições futuras podem levar a Companhia a não mais se manter em continuidade operacional;



- Avaliamos a apresentação geral, a estrutura e o conteúdo das demonstrações contábeis, inclusive as divulgações e se as demonstrações contábeis 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 planejado, da época da auditoria e das constatações significativas de auditoria, inclusive as eventuais deficiências significativas nos controles internos que identificamos durante nossos trabalhos.

Salvador, 23 de abril de 2025.



BDO RCS Auditores Independentes SS Ltda.
CRC 2 BA 007894/F


Manuel Perez Martinez Júnior
Contador CRC 1 BA 025458/O-0

BELOV ENGENHARIA S.A.

Balancos patrimoniais

Em 31 de dezembro de 2024 e 2023

(Em milhares de Reais)

Ativo				Passivo e patrimônio líquido			
	Nota explicativa	2024	2023		Nota explicativa	2024	2023
Circulante				Circulante			
Caixa e equivalentes de caixa	4	47.398	38.126	Fornecedores		16.328	35.592
Contas a receber	5	74.864	57.277	Empréstimos e financiamentos	14	62.042	37.864
Estoques	6	22.149	15.131	Arrendamentos	13	10.682	5.234
Tributos a recuperar	7	8.745	18.482	Obrigações trabalhistas e previdenciárias	15	10.076	7.285
Adiantamentos	8	26.148	16.791	Férias e encargos	16	12.346	10.714
Importações em andamento	9	1.582	11.081	Obrigações tributárias		5.887	3.828
Retenções contratuais	10	119	457	Lucros distribuídos e Juros sobre capital próprio a pagar	11	6.644	3.503
Outras contas a receber		1.624	909	Adiantamentos de clientes		1.155	424
		182.629	158.254	Outras contas a pagar		238	52
						125.398	104.496
Não circulante				Não circulante			
Conta corrente com partes relacionadas	11	12.142	8.680	Empréstimos e financiamentos	14	148.747	143.199
Garantias bancárias		5.091	899	Arrendamentos	13	6.947	2.542
Depósitos judiciais		1.671	1.479	Conta corrente com partes relacionadas	11	3.597	51.148
Retenções contratuais	10	16.830	14.999	Provisões para riscos cíveis e trabalhistas	17	5.073	8.694
Tributos diferidos	18	2.889	3.272	Tributos diferidos	18	1.580	2.078
Outras contas a receber		1.305	1.257			165.944	207.661
Investimentos	12	12.930	8.874				
Imobilizado	13	424.636	419.306	Patrimônio líquido	19		
Intangível		125	126	Capital social		247.000	247.000
		477.619	458.892	Reserva legal		5.330	1.946
				Ajustes de avaliação patrimonial		5.005	4.302
				Reserva de lucros		111.571	51.741
						368.906	304.989
Total do ativo		660.248	617.146	Total do passivo e patrimônio líquido		660.248	617.146

As notas explicativas da administração são parte integrante das demonstrações contábeis

BELOV ENGENHARIA S.A.

Demonstrações do resultado

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2024 e 2023

(Em milhares de Reais)

	Nota explicativa	2024	2023
Receita operacional líquida	20	481.610	277.400
Custo dos serviços prestados	21	(310.497)	(233.676)
Lucro bruto		171.113	43.724
Receitas/(despesas) operacionais			
Gerais e administrativas	22	(30.924)	(30.867)
Tributárias		(5.928)	(3.072)
Provisões para riscos cíveis e trabalhistas	17	1.948	(4.388)
Equivalência patrimonial	12	2.266	1.652
Outras receitas/(despesas) operacionais, líquidas		2.676	5.638
		(29.962)	(31.037)
Lucro antes do resultado financeiro e dos tributos		141.151	12.687
Resultado financeiro	23		
Receitas financeiras		19.870	36.666
Despesas financeiras		(59.056)	(31.651)
		(39.186)	5.015
Lucro antes da Contribuição Social e do Imposto de Renda		101.965	17.702
Contribuição Social e Imposto de Renda correntes	24	(34.404)	(8.008)
Contribuição Social e imposto de Renda diferidos	18	115	1.300
Lucro líquido do exercício		67.676	10.994
Lucro por ação do capital social no final do exercício em Reais		0,27	0,04

As notas explicativas da administração são parte integrante das demonstrações contábeis

BELOV ENGENHARIA S.A.

Demonstrações do resultado abrangente
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2024 e 2023
(Em milhares de Reais)

	Nota explicativa	2024	2023
Lucro líquido do exercício		<u>67.676</u>	<u>10.994</u>
Outros resultados abrangentes			
Ajustes de conversão do exercício	12	1.790	(442)
Realização dos ajustes de avaliação patrimonial, líquida dos efeitos tributários:	19 b)		
Ativos próprios		(966)	998
Ativos de controlada		(121)	-
Resultado abrangente total do exercício		<u><u>68.379</u></u>	<u><u>11.550</u></u>

As notas explicativas da administração são parte integrante das demonstrações contábeis

BELOV ENGENHARIA S.A.

Demonstrações das mutações do patrimônio líquido
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2024 e 2023
(Em milhares de Reais)

	Nota explicativa	Capital social	Reserva Legal	Ajustes de avaliação patrimonial			Reserva de lucros		Total
				Ajustes de conversão acumulados	Ativos de controlada	Ativos próprios	Retenção de lucros	Lucros acumulados	
Saldos em 31 de dezembro de 2022		247.000	1.396	590	121	5.031	41.928	-	296.066
Realização dos ajustes de avaliação patrimonial									
Ativos próprios	19 b)	-	-	-	-	(998)	998	-	-
Ajuste de conversão de controlada localizada no exterior	12	-	-	(442)	-	-	-	-	(442)
Lucro do exercício		-	-	-	-	-	-	10.994	10.994
Destinação dos lucros									
Constituição de reserva legal		-	550	-	-	-	-	(550)	-
Distribuição de lucros		-	-	-	-	-	-	(1.629)	(1.629)
Retenção dos lucros		-	-	-	-	-	8.815	(8.815)	-
Saldos em 31 de dezembro de 2023		247.000	1.946	148	121	4.033	51.741	-	304.989
Realização dos ajustes de avaliação patrimonial									
Ativos próprios	19 b)	-	-	-	-	(966)	966	-	-
Ajuste de conversão de controlada localizada no exterior	12	-	-	1.790	-	-	-	-	1.790
Ajuste de ativos de controlada		-	-	-	(121)	-	121	-	-
Lucro do exercício		-	-	-	-	-	-	67.676	67.676
Destinação dos lucros									
Constituição de reserva legal		-	3.384	-	-	-	-	(3.384)	-
Distribuição de lucros	19 c)	-	-	-	-	-	-	(2.335)	(2.335)
Dividendos propostos	19 c)	-	-	-	-	-	-	(3.215)	(3.215)
Retenção dos lucros		-	-	-	-	-	58.743	(58.743)	-
Saldos em 31 de dezembro de 2024		247.000	5.330	1.938	-	3.067	111.571	-	368.906

As notas explicativas da administração são parte integrante das demonstrações contábeis

BELOV ENGENHARIA S.A.

Demonstrações dos fluxos de caixa - método indireto Exercícios findos em 31 de dezembro de 2024 e 2023 (Em milhares de Reais)

	Nota explicativa	2024	2023
Fluxos de caixa das atividades operacionais			
Lucro líquido do exercício		67.676	10.994
Ajustado por:			
Depreciação	13	35.195	23.612
Amortização		4	25
Provisão para riscos cíveis e trabalhistas	17	(3.621)	4.388
Baixa líquida de imobilizado	13	11	-
Equivalência patrimonial	12	(2.266)	(1.652)
Juros de arrendamentos	13	379	346
Contribuição social e imposto de renda diferidos	18	(115)	(1.299)
		<u>97.263</u>	<u>36.414</u>
Aumento e diminuição das contas de ativo e passivo			
Contas a receber		(17.587)	(3.759)
Estoques		(7.018)	(10.873)
Tributos a recuperar		9.737	(16.900)
Adiantamentos		(9.357)	(5.343)
Retenções contratuais		(1.493)	358
Importações em andamento		9.499	(10.224)
Depósitos judiciais		(192)	2
Outras contas a receber		(4.955)	519
Fornecedores		(19.264)	24.791
Obrigações trabalhistas e previdenciárias		2.791	(1.187)
Férias e encargos		1.632	795
Obrigações tributárias		2.059	331
Adiantamentos de clientes		731	422
Outras contas a pagar		186	(101)
		<u>(33.231)</u>	<u>(21.169)</u>
Caixa líquido gerado pelas atividades operacionais		<u>64.032</u>	<u>15.245</u>
Fluxos de caixa das atividades de investimentos			
Recebimento de lucros de controlada		-	3.659
Aquisição de imobilizado	12	(40.536)	(98.223)
Aquisição de intangível		(3)	-
Caixa líquido aplicado nas atividades de investimentos		<u>(40.539)</u>	<u>(94.564)</u>
Fluxos de caixa das atividades de financiamentos			
Empréstimos e financiamentos		29.726	(19.135)
Arrendamento mercantil	13	9.474	(6.179)
Dividendos pagos e Juros sobre capital próprio, líquido de IRRF, pagos a sócios		(1.082)	(1.213)
Distribuição de lucros		(1.326)	(1.629)
Conta corrente com partes relacionadas		(51.013)	47.603
Caixa líquido gerado pelas atividades de financiamentos		<u>(14.221)</u>	<u>19.447</u>
Aumento líquido/(Redução) de caixa e equivalentes de caixa		<u>9.272</u>	<u>(59.872)</u>
Caixa e equivalentes de caixa no início do exercício		38.126	97.998
Caixa e equivalentes de caixa no final do exercício		47.398	38.126
Aumento líquido/(Redução) de caixa e equivalentes de caixa		<u>9.272</u>	<u>(59.872)</u>

As notas explicativas da administração são parte integrante das demonstrações contábeis

1. Contexto operacional

A Belov Engenharia S.A. ("Companhia"), com sede na cidade de Salvador-Bahia, fundada em 1981, é uma sociedade anônima fechada e tem como objetivo social: a) serviços de projeto, assessoria, engenharia civil, submarina e *offshore*, engenharia de agrimensura e engenharia mecânica; b) serviços gerais de escafandria e mergulho, inspeção subaquática e intervenção submarina, inclusive com uso de ROV; c) serviços de montagem submarina; d) serviços de apoio submarino e fretamento de embarcação tipo DSV *Diving Support Vessel*; e) serviços de manutenção de equipamentos submarinos, sistemas de controle e ferramentas associadas; f) serviços de levantamentos, estudos geofísicos e atividades de geofísica e prospecção sísmica; g) serviços topográficos, hidrográficos, oceanográficos, aquisições e processamento de dados meteo-oceanográficos e geodésia marítima, inclusive sinalização náutica; h) serviços de transporte marítimo de cabotagem-carga; i) construção de embarcações para uso comercial e para usos especiais, exceto de grande porte;

Em 05 de novembro de 2021, a diretoria deliberou a cessão e transferência de cotas dos sócios pessoas físicas para as pessoas jurídicas especificadas na 42ª alteração do Contrato social.

Em 31 de maio de 2022, a diretoria registrou a transformação da "Empresa" de sociedade empresária limitada de direito privado em Sociedade anônima, sendo denominada Belov Engenharia S.A. a partir desta data.

Em 30 de julho de 2022, a diretoria aprovou a cisão parcial da Companhia e a incorporação do acervo cindido por uma Sociedade por ações denominada Fraternidade Participações S.A., constituída em 14 de setembro de 2022, cujo valor total do patrimônio líquido cindido montou R\$ 40.760.

Em 20 de setembro de 2022, os acionistas deliberaram, em Assembleia Geral Extraordinária, pela utilização de parte dos lucros acumulados para a emissão de ações e aumento de capital social no valor de R\$ 230.000, passando o capital social para o montante de R\$ 247.000.

Em AGE realizada em 01 de novembro de 2022, os acionistas deliberaram pela conversão da Companhia em subsidiária integral da sociedade Fraternidade Participações S.A.

A Companhia continua como controladora da Belocean Engineering Netherlands, com participação de 70%, cujo objetivo social é a compra, venda, orçamento, construção, arrendamento, aluguel ou afretamento de materiais e equipamentos para exploração, prospecção e produção de hidrocarbonetos, incluindo veículos subaquáticos operados remotamente, módulos de plataforma, plataformas, embarcações, petroleiros, *supply boats* e outros tipos de navios, atividades de holding, financiamentos e garantias.

2. Apresentação das demonstrações contábeis e resumo das políticas contábeis materiais

2.1. Apresentação das demonstrações contábeis

As demonstrações contábeis foram elaboradas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, as quais incluem as disposições da Lei das Sociedades por Ações e os pronunciamentos do Comitê de Pronunciamentos Contábeis - CPC, aprovados pelo Conselho Federal de Contabilidade - CFC e também com as normas internacionais de relatório financeiro (*International Financial Reporting Standards* - IFRS) emitidas pelo *International Accounting Standards Board* - IASB.

A Companhia é a controladora da Belocean Engineering Netherlands e, portanto, suas demonstrações contábeis estão ao alcance do CPC 36 (R3) - Demonstrações consolidadas. No entanto, a Belov Engenharia S.A. é uma controlada integral da Fraternidade Participações S.A., a qual, em conjunto com os demais acionistas não fazem objeção quanto à não apresentação das demonstrações contábeis consolidadas pela Belov Engenharia S.A., conforme permitido pelo CPC 36 - "Demonstrações Consolidadas". Todos os critérios requeridos por este CPC foram atingidos para que somente as demonstrações contábeis individuais fossem apresentadas. Adicionalmente, essas informações estão sendo apresentadas nas demonstrações consolidadas do grupo pela sua controladora final, Fraternidade Participações S.A.

A diretoria declara que todas as informações relevantes próprias das demonstrações contábeis estão sendo evidenciadas e correspondem as utilizadas pela diretoria na sua gestão.

A emissão das demonstrações contábeis foi autorizada pela diretoria da Companhia em 23 de abril de 2025.

2.2. Base de mensuração

As demonstrações contábeis foram preparadas com base no custo histórico, exceto por aplicações financeiras que são reconhecidas pelo valor justo através do resultado.

2.3. Resumo das políticas contábeis materiais adotadas na preparação das demonstrações contábeis

a) Estimativas contábeis

A elaboração das demonstrações contábeis está de acordo com as normas estabelecidas pelos órgãos regulamentadores e requer que a diretoria utilize de julgamento na determinação e no registro de estimativas contábeis. Ativos e passivos significativos sujeitos a essas estimativas e premissas incluem o valor recuperável de ativos (contas a receber, imobilizado e contingências cíveis, trabalhistas e tributárias). A liquidação das operações envolvendo essas estimativas poderá resultar em valores diferentes dos estimados, em razão de imprecisões inerentes ao processo e à sua determinação.

b) Apuração do resultado

O Resultado do Exercício (receitas, custos e despesas), apurado pelo regime de competência, inclui o efeito líquido dos rendimentos, encargos e variações monetárias, a índices contratuais ou legais, incidentes sobre ativos e passivos, bem como, quando aplicáveis, os efeitos de ajustes de ativos para valores de realização.

c) Caixa e equivalentes de caixa

Caixa e equivalentes de caixa incluem dinheiro em caixa, depósitos bancários e aplicações financeiras de curto prazo com liquidez imediata, com risco irrelevante de mudança de seu valor de mercado.

d) Contas a receber

As contas a receber correspondem aos valores a receber de clientes pela prestação de serviços e pela locação de equipamentos no decurso normal das atividades da Companhia. Se o prazo de recebimento é equivalente a um ano ou menos, as contas a receber são classificadas no ativo circulante. Caso contrário, estão apresentadas no ativo não circulante.

As contas a receber são reconhecidas pelo valor justo e subsequentemente, mensuradas pelo custo amortizado, com o uso do método da taxa efetiva de juros, menos a perda por não recebimento de ativos financeiros.

O reconhecimento de perdas por não recebimento de ativos financeiros ocorre quando existe evidência objetiva de que a Companhia não receberá todos os valores devidos de acordo com as condições normais das contas a receber.

e) Estoques

Os estoques compreendem peças e materiais para aplicação nos contratos de prestação de serviços de manutenção e reparos, assim como na utilização da manutenção da atividade da Companhia, são demonstrados ao custo ou ao valor líquido de realização, dos dois o menor.

f) Investimentos

As participações em sociedades controladas são avaliadas pelo método de equivalência patrimonial. As práticas contábeis adotadas pelas sociedades controladas são uniformes com as adotadas pela Companhia.

Notas explicativas da diretoria às demonstrações contábeis
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2024 e 2023
(Valores em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

g) Imobilizado

Os bens do ativo imobilizado são registrados pelo custo de aquisição ou construção, deduzido da depreciação calculada pelo método linear durante a vida útil estimada, conforme mencionado a seguir:

	Vida útil em anos	Taxas anuais (%)
Edificações	25	4
Móveis e utensílios	10	10
Máquinas e equipamentos	De 4 a 12	De 8 a 25
Veículos	5	20
Embarcações	De 6 a 20	De 5 a 16
Equipamentos de informática	5	20
Equipamentos de mergulho	De 6 a 20	De 5 a 17
Equipamentos de ancoragem	De 10 a 20	De 5 a 10
Benfeitorias em imóveis de terceiros	25	4
Instalações	10	10
Ferramentas	De 7 a 10	De 10 a 15

Os custos subsequentes são incluídos no valor contábil do ativo ou reconhecidos como um ativo separado, conforme apropriado, somente quando for provável que fluam benefícios econômicos futuros associados ao item e que o custo do item possa ser mensurado com segurança.

h) Fornecedores

As contas a pagar aos fornecedores são obrigações a pagar por bens ou serviços que foram adquiridos de fornecedores no curso normal dos negócios, sendo classificadas no passivo circulante se o pagamento for devido no período de até um ano. Caso contrário, as contas a pagar são apresentadas no passivo não circulante. Elas são, inicialmente, reconhecidas pelo valor justo e, subsequentemente, mensuradas pelo custo, amortizado com o uso do método de taxa efetiva de juros. Na prática, são normalmente reconhecidas ao valor da fatura correspondente.

i) Imposto de Renda e Contribuição Social correntes e diferidos

As despesas de Imposto de Renda e Contribuição Social do exercício são reconhecidas na demonstração do resultado.

Os encargos de Imposto de Renda e Contribuição Social correntes são calculados com base nas leis tributárias vigentes no Brasil promulgadas até a data do balanço, de acordo com as regras do lucro real.

Os encargos de Imposto de Renda e Contribuição Social diferidos são reconhecidos sobre os ajustes temporários decorrentes de diferenças entre as bases fiscais dos ativos e passivos e seus valores contábeis nas demonstrações contábeis.

j) Empréstimos e financiamentos

Os empréstimos e financiamentos são reconhecidos, inicialmente, pelo valor justo, líquido dos custos incorridos na transação e são, subsequentemente, demonstrados pelo custo amortizado. Qualquer diferença entre os valores captados (líquidos dos custos da transação) e o valor de liquidação é reconhecida na demonstração do resultado durante o período em que os financiamentos estejam em aberto, utilizando o método da taxa efetiva de juros.

k) Arrendamentos

São reconhecidos os passivos dos pagamentos futuros e o direito de uso do ativo arrendado para todos os contratos de arrendamento, incluindo os operacionais, com exceção dos contratos com prazo inferior a 12 meses ou que possuem valor não representativo.

Arrendamento por direito de uso

A Companhia reconhece o ativo de direito de uso na data de início do contrato de arrendamento. O ativo de direito de uso é mensurado inicialmente ao custo, que compreende o valor da mensuração inicial do passivo de arrendamento, ajustado para quaisquer pagamentos de arrendamentos efetuados.

O ativo de direito de uso é subsequentemente depreciado pelo método linear desde a data de início até o final do prazo do arrendamento ou durante a vida útil do ativo subjacente, que é determinada na mesma base que a do ativo imobilizado. Além disso, o ativo de direito de uso é periodicamente reduzido por perdas por redução ao valor recuperável, se houver, e ajustado para determinadas remensurações do passivo de arrendamento.

A Companhia possui contrato de arrendamento referente ao direito de uso de imóvel onde são realizadas as principais atividades operacionais, com prazo de 15 (quinze) anos. Os contratos de arrendamento são reajustados anualmente, para refletir os valores de mercado.

A Companhia arrenda também equipamentos *Remotely Operated Vehicles* (ROV's) utilizados na prestação de serviços.

Os contratos de arrendamento são celebrados com a controlada Belocean Engineering Netherlands (ROV's) e com a empresa parte relacionada Belmaq Aluguéis Ltda. (Imóvel).

A Companhia considerou a taxa de desconto, com base na taxa de juros livres de risco observadas no mercado brasileiro, para os prazos de seus contratos, ajustadas à realidade da Companhia ("spread" de crédito).

I) Reconhecimento da receita

A receita compreende o valor justo da contraprestação recebida ou a receber pela prestação de serviços e pela locação de equipamentos no curso normal das atividades da Companhia. A receita bruta é apresentada deduzida dos tributos, abatimentos e os respectivos descontos. A Companhia reconhece a receita quando o seu valor pode ser mensurado com segurança e é provável que benefícios econômicos futuros fluirão.

De acordo com o Pronunciamento Técnico CPC 47 - Receita de contrato com cliente, vigente a partir de 01 de janeiro de 2018, a receita é reconhecida quando o controle do bem ou serviço é transferido ao cliente, assim, o princípio de controle substitui o princípio dos riscos e benefícios.

Prestação de serviços

A receita dos contratos de prestação de serviço é reconhecida levando em conta o estágio de execução de cada contrato na data-base das demonstrações contábeis. O método utilizado para determinar o estágio da execução considera o progresso físico mensal dos contratos, suportados por medições de serviços executados aprovados pelos contratantes, sendo essas medições faturadas no mês subsequente às suas emissões.

As condições de desempenho são reconhecidas ao longo do tempo, levando em conta um dos seguintes critérios:

- (a) O cliente recebe e consome simultaneamente os benefícios gerados pelo desempenho por parte da entidade à medida que a entidade efetiva o desempenho;
- (b) O desempenho por parte da entidade cria ou melhora o ativo (por exemplo, produtos em elaboração) que o cliente controla à medida que o ativo é criado ou melhorado; ou
- (c) O desempenho por parte da entidade não cria um ativo com uso alternativo para a entidade e a entidade possui direito executável (*enforcement*) ao pagamento pelo desempenho concluído até a data presente.

Locação de equipamentos

A receita pela locação de equipamentos é reconhecida em bases mensais de acordo com os contratos firmados com os clientes.

- Receita financeira

A receita financeira é reconhecida conforme o prazo decorrido, usando o método da taxa efetiva de juros.

m) Instrumentos financeiros

Ativos financeiros são reconhecidos inicialmente pelo seu valor justo quando a Companhia assume direitos contratuais de receber caixa ou outros ativos financeiros de contratos a qual é parte. Ativos financeiros são desreconhecidos quando os direitos de receber caixa atrelados ao ativo financeiro expiram ou foram transferidos substancialmente os riscos e benefícios para terceiros. Ativos e passivos são reconhecidos quando direitos e/ou obrigações são retidos na transferência pela Companhia.

Passivos financeiros são reconhecidos quando a Companhia assume obrigações contratuais para liquidação em caixa ou na assunção de obrigações de terceiros através de um contrato a qual é parte. Passivos financeiros são reconhecidos inicialmente ao valor justo e são desreconhecidos quando são quitados, extintos ou expirados.

Os instrumentos financeiros que posteriormente ao reconhecimento inicial venham a ser mensurados pelo custo amortizado são mensurados através da taxa efetiva de juros. As receitas e despesas de juros, a variação monetária e a variação cambial, deduzidas das estimativas de perda por não recebimento de ativos financeiros, são reconhecidas quando incorridas na demonstração de resultado do exercício como "Resultado financeiro".

Ativos e passivos financeiros somente são apresentados pelos seus valores líquidos se a Companhia detiver o direito incondicional de compensar tais valores ou liquidá-los simultaneamente, bem como ter a intenção de fazê-lo.

Em 31 de dezembro de 2024 e de 2023, a Companhia mantinha os seguintes itens nas classificações de instrumentos financeiros:

- Custo amortizado: contas a receber, fornecedores, partes relacionadas e adiantamentos de clientes;
- Valor justo por meio de resultado: caixa e equivalentes de caixa.

A Companhia avalia mensalmente as estimativas por perda pela não realização de ativos financeiros. Uma estimativa por perda é reconhecida quando há evidências objetivas que a Companhia não conseguirá receber todos os montantes a vencer ou vencidos.

Instrumentos financeiros derivativos são aqueles que oscilam em função de mudanças nas taxas de câmbio, juros, valores mobiliários, índices, dentre outros fatores, como operações de hedge, operações de opções ou compra e venda de moedas estrangeiras a termo. A Companhia não possui instrumentos financeiros derivativos.

n) Moeda estrangeira

Moeda funcional e moeda de apresentação;

Os itens incluídos nas demonstrações contábeis são mensurados de acordo com a moeda do principal ambiente econômico no qual a Companhia atua. As demonstrações contábeis estão apresentadas em milhares de reais, que é a moeda funcional da Companhia e, também, sua moeda de apresentação.

Transações e saldos

As operações com moedas estrangeiras são convertidas para a moeda funcional, utilizando as taxas de câmbio vigentes nas datas das transações ou nas datas da avaliação, quando os itens são remensurados.

Os ganhos e as perdas cambiais resultantes da liquidação dessas transações e da conversão pelas taxas de câmbio do final do exercício, referentes a ativos e passivos monetários em moedas estrangeiras, são reconhecidos na demonstração do resultado.

o) Demais ativos e passivos circulantes e não circulantes

Demonstrados por valores conhecidos ou calculáveis, incluindo, quando aplicáveis, os encargos apurados em base *pró-rata* dia e as variações monetárias incorridas.

p) Redução ao valor recuperável de ativos não financeiros

É reconhecida uma perda por *impairment* se o valor contabilizado de um ativo ou de sua unidade geradora de caixa excede seu valor recuperável. Uma unidade geradora de caixa é o menor grupo identificável de ativos que gera fluxos de caixa substancialmente independentes de outros ativos e grupo. Perdas por *impairment*, quando aplicáveis, são reconhecidas no Resultado do Exercício.

q) Pronunciamentos novos ou revisados aplicados pela primeira vez em 2024

As novas normas IFRS somente serão aplicadas no Brasil após a emissão das respectivas normas em português pelo Comitê de Pronunciamentos Contábeis e aprovação pelo Conselho Federal de Contabilidade.

Notas explicativas da diretoria às demonstrações contábeis
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2024 e 2023
(Valores em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

- Alterações na norma IAS 1/CPC 26 R1 Apresentação das demonstrações contábeis

O IASB emitiu emendas à IAS 1 em janeiro de 2020 e em outubro de 2022, e estas alterações esclareceram os seguintes pontos:

- O direito da entidade de postergar a liquidação de um passivo por pelo menos doze meses após o período do relatório deve ser substancial e existir antes do término deste período;
- Se o direito da entidade de postergar a liquidação de um passivo estiver sujeito a covenants, tais covenants afetam a existência desse direito no final do período do relatório somente se a obrigação de cumprir o covenant existir no final do período do relatório ou antes dele;
- A classificação de um passivo como circulante ou não circulante não é afetada pela probabilidade de a entidade exercer seu direito de postergar a liquidação; e
- No caso de um passivo que possa ser liquidado, por opção da contraparte, pela transferência dos instrumentos patrimoniais da própria entidade, tais termos de liquidação não afetam a classificação do passivo como circulante ou não circulante somente se a opção for classificada como instrumento patrimonial.

Essas alterações não têm efeito sobre a mensuração de quaisquer itens nas demonstrações contábeis da Companhia. No entanto, a classificação de certos empréstimos contraídos mudou de não circulante para circulante como resultado da aplicação das emendas para o exercício atual, bem como para o período comparativo.

Alterações na norma IFRS 16/CPC 06 R2 Arrendamento

Acrescentam exigências de mensuração subsequente para transações de venda e leaseback, que satisfazem as exigências da IFRS 15/CPC 47 para fins de contabilização como venda.

Em 22 de setembro de 2022, o IASB emitiu emendas à IFRS 16 - que tratam da mensuração subsequente para transações de venda e leaseback (relocação).

Antes das emendas, a IFRS 16 não continha requisitos de mensuração específicos para passivos de arrendamento que podem conter pagamentos variáveis de arrendamento decorrentes de uma transação de venda e relocação. Ao aplicar os requisitos de mensuração subsequentes de passivos de arrendamento a uma transação de venda e leaseback, o vendedor-locatário deve determinar "pagamentos de arrendamento" ou "pagamentos de arrendamento revistos" de forma que o vendedor-locatário não reconheça qualquer valor do ganho ou perda relacionados ao direito de uso retido pelo vendedor-locatário.

Essas alterações não tiveram efeito nas demonstrações financeiras da Companhia.

Alterações na IAS 7/CPC 03 (R2) e IFRS 7/CPC 40 (R1)

Em 25 de maio de 2023, o IASB emitiu emendas a IAS 7 Demonstração dos Fluxos de Caixa e a IFRS 7 Instrumentos Financeiros: Evidenciação.

As emendas exigem que as entidades forneçam certas divulgações específicas (qualitativas e quantitativas) relacionadas aos acordos de financiamento de fornecedores (reverse factoring, forfait ou risco sacado).

As alterações também fornecem orientações sobre as características dos acordos de financiamento de fornecedores.

r) Novas normas, revisões e interpretações emitidas que ainda não estavam em vigor em 31 de dezembro de 2024

Para as seguintes normas ou alterações a diretoria ainda não determinou se haverá impactos significativos nas demonstrações contábeis da Companhia, a saber:

- i. Alterações na IAS 21/CPC 02 (R2): exigem a divulgação de informações que permitam aos usuários das demonstrações contábeis compreenderem o impacto de uma moeda não ser cambiável - efetiva para períodos iniciados em ou após 01/01/2025;
- ii. Alterações na IFRS 7/CPC 40 (R1) e IFRS 9/CPC 48: classificação e mensuração de instrumentos financeiros e contratos que fazem referência à eletricidade dependente da natureza - efetiva para períodos iniciados em ou após 01/01/2026;
- iii. Alterações na IFRS 7/CPC 40 (R1) e IFRS 9/CPC 48: podem afetar significativamente como as entidades contabilizam o desreconhecimento de passivos financeiros e como os ativos financeiros são classificados quando estes utilizam sistemas de transferência eletrônica para liquidação - efetiva para períodos iniciados em ou após 01/01/2026;

- iv. IFRS 18 Apresentação e Divulgação nas Demonstrações Financeiras: A nova norma, que foi emitida pelo IASB em abril de 2024, substitui a IAS 1/CPC 26 R1 e resultará em grandes alterações às Normas Contábeis IFRS, incluindo a IAS 8 Base de Preparação de Demonstrações Financeiras (renomeada de Políticas Contábeis, Mudanças nas Estimativas Contábeis e Erros). Embora a IFRS 18 não tenha qualquer efeito sobre o reconhecimento e a mensuração de itens nas demonstrações financeiras consolidadas, espera-se que tenha um efeito significativo na apresentação e divulgação de determinados itens. Essas mudanças incluem categorização e subtotais na demonstração do resultado, agregação/desagregação e rotulagem de informações e divulgação de medidas de desempenho definidas pela diretoria. Uma norma correlata ainda não foi emitida no Brasil - efetiva para períodos iniciados em ou após 01/01/2027;
- v. IFRS 18 Apresentação e Divulgação nas Demonstrações Financeiras: permite que as subsidiárias elegíveis apliquem as Normas Contábeis em IFRS com os requisitos de divulgação reduzidos da IFRS 19 - efetiva para períodos iniciados em ou após 01/01/2027;

Atualmente, a Companhia está avaliando o impacto dessas novas normas e alterações contábeis. Para as alterações da IFRS 19 a Companhia espera não ser elegível para aplicar os requisitos de divulgação reduzidos.

3. Gestão de riscos

a) Gestão do risco de capital

A diretoria da Companhia administra seu capital, para assegurar que suas operações possam continuar com suas atividades normais.

As operações da Companhia são financiadas, substancialmente, por recursos próprios advindos da prestação de serviços.

b) Gerenciamento de risco financeiro

A Companhia apresenta exposição aos seguintes riscos advindos do uso de instrumentos financeiros: risco de crédito, risco de liquidez e risco de mercado.

Essa nota apresenta informações sobre a exposição da Companhia a cada um dos riscos supramencionados, os objetivos da Companhia, políticas e processos para a mensuração e gerenciamento de risco, e o gerenciamento de capital da Companhia. Divulgações quantitativas adicionais são incluídas ao longo dessas demonstrações contábeis e, também, dessa nota explicativa.

Estrutura do gerenciamento de risco

As políticas de gerenciamento de risco da Companhia são estabelecidas para identificar e analisar os riscos enfrentados pela Companhia, para definir limites e controles de riscos apropriados, e para monitorar riscos e aderência aos limites. As políticas e sistemas de gerenciamento de riscos são revisados frequentemente para refletir mudanças nas condições de mercado e nas atividades da Companhia.

Os principais riscos de mercado a que a Companhia está exposta na condução das suas atividades são:

c) Risco de crédito

O risco de crédito refere-se ao risco de uma contraparte não cumprir com suas obrigações contratuais, levando a Companhia a incorrer em perdas financeiras.

Contas a receber

O risco surge da possibilidade de a Companhia vir a incorrer em perdas resultantes da dificuldade de recebimento de valores faturados aos seus clientes, conforme detalhado na Nota Explicativa nº 05. A diretoria da Companhia avalia que o risco é baixo em função do histórico de perdas reconhecidas.

d) Risco de liquidez

O risco de liquidez representa a possibilidade de descasamento entre os vencimentos de ativos e passivos, o que pode resultar em incapacidade de cumprir com as obrigações nos prazos estabelecidos.

A política geral da Companhia é manter níveis de liquidez elevados para garantir que possa cumprir com as obrigações presentes e futuras e aproveitar oportunidades comerciais à medida que surgirem.

A Companhia mantém contas correntes bancárias e aplicações financeiras no: Banco Bradesco S.A., Banco Santander S.A., Banco do Brasil S.A., Banco Itaú S.A. e Banco do Nordeste S.A. de acordo com as estratégias previamente aprovadas pela Diretoria. A Companhia possui, basicamente, financiamentos para aquisição de bens.

Notas explicativas da diretoria às demonstrações contábeis
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2024 e 2023
(Valores em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

e) Risco de mercado

Risco de taxa de câmbio

Este risco está atrelado à possibilidade de alteração nas taxas de câmbio, afetando a despesa (ou receita) e o saldo passivo (ou ativo) de contratos que tenham como indexador uma moeda estrangeira.

A Companhia efetua algumas transações em moeda estrangeira, o que gera exposição às variações nas taxas de câmbio tais como: aquisição de partes e peças para estoque e imobilizado, locação de equipamentos junto a empresa parte relacionada, e as contas a pagar decorrentes dessas operações.

Atualmente, a Companhia não está coberta contra variações na taxa de câmbio, sendo que opera com derivativos Certificados de Operações Estruturadas - COE e SWAP, como estratégia de proteção em relação às parcelas do financiamento, em moeda estrangeira, contratado junto ao BNDES, em montantes inferiores aos seus passivos. Em todas as operações a Companhia não corre risco de perda dos valores principais aplicados.

Risco de taxa de juros

Este risco decorre da possibilidade de a Companhia vir a incorrer em perdas por conta das flutuações nas taxas de juros que são aplicadas a seus ativos (aplicações) no mercado. A Companhia possui aplicações financeiras expostas a taxas de juros flutuantes, em sua maioria, vinculadas à variação do CDI.

4. Caixa e equivalentes de caixa

	2024	2023
Bancos	15.439	917
Aplicações financeiras (i)	31.959	30.920
Numerários em trânsito (ii)	-	6.289
	<u>47.398</u>	<u>38.126</u>

- (i) As aplicações financeiras de curto prazo correspondem a títulos de renda fixa de alta liquidez e estão sujeitas a um insignificante risco de mudança de valor;
- (ii) Refere-se a uma ordem de pagamento para transferência de recursos do BB/USA para Santander/Brasil.

5. Contas a receber

	2024	2023
Contas a receber de clientes no Brasil	23.748	19.270
Contas a receber de clientes no exterior	2.109	-
Serviços medidos a faturar (i)	49.007	38.007
	<u>74.864</u>	<u>57.277</u>

Notas explicativas da diretoria às demonstrações contábeis
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2024 e 2023
(Valores em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

(i) Serviços medidos a faturar:

	2024	2023
Petróleo Brasileiro S.A. - Petrobras	37.255	23.594
Empresa Maranhense de Adm Portos	-	2.106
Modec Serviço de Petróleo do Brasil Ltda.	1.793	2.075
Petro Rio Jaguar Petróleo Retesp Ltda.	1.525	1.674
Tupi Nordeste Operações Marítimas Ltda.	31	1.212
Equinor Brasil Energia Ltda.	-	750
MISC	2.260	-
Prio Bravo Ltda.	1.533	-
Outros	4.610	6.596
	<u>49.007</u>	<u>38.007</u>

6. Estoques

	2024	2023
Material de uso e consumo	21.723	13.945
Matéria prima	426	1.186
	<u>22.149</u>	<u>15.131</u>

7. Tributos a recuperar

	2024	2023
Saldo negativo do IRPJ (i)	-	8.625
COFINS a recuperar (ii)	5.327	7.156
PIS a recuperar (ii)	1.159	1.557
Saldo negativo da CSLL (iii)	83	1.084
Outros (iv)	2.176	60
	<u>8.745</u>	<u>18.482</u>

- (i) Refere-se a crédito de imposto de renda sobre faturamento e aplicações financeiras;
(ii) Refere-se a crédito de PIS / COFINS gerado na aquisição da embarcação OTSV Mares;
(iii) Refere-se a crédito de contribuição social sobre faturamento;
(iv) Refere-se a IRRF, CSRF e INSS sobre faturamento e aplicações financeiras.

8. Adiantamentos

	2024	2023
Adiantamento a fornecedores	25.603	16.379
Outros	545	412
	<u>26.148</u>	<u>16.791</u>

Referem-se as compras de itens de estoques que serão utilizados na manutenção e melhorias das embarcações.

Notas explicativas da diretoria às demonstrações contábeis
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2024 e 2023
(Valores em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

9. Importações em andamento

	2024	2023
Importações em andamento	1.582	11.081
	<u>1.582</u>	<u>11.081</u>

Referem-se as compras de itens de estoques que serão utilizados na manutenção e melhorias das embarcações.

10. Retenções contratuais

	2024	2023
Petróleo Brasileiro S.A. - Petrobras	16.075	14.697
Belmaq Aluguéis Ltda.	840	722
Outros	34	37
	<u>16.949</u>	<u>15.456</u>

Circulante	119	457
Não circulante	16.830	14.999

Petróleo Brasileiro S.A. - Petrobras

Retenções contratuais ocorridas entre os exercícios de 2017 a 2024, previstas contratualmente e que serão liberadas no final de cada contrato.

Belmaq Aluguéis Ltda.

Refere-se ao pagamento de caução para a empresa parte relacionada a título de arrendamento da área industrial de 65.000 m², localizada no município de Guapimirim - Rio de Janeiro, uma das bases operacionais da Companhia.

Notas explicativas da diretoria às demonstrações contábeis
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2024 e 2023
(Valores em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

11. Operações com partes relacionadas

Saldos em 2024

	<u>Resultado</u>	<u>Ativo</u>	<u>Passivo</u>
Estoques - Adiant. a fornecedores Belov Off-Shore Industrial Ltda.	-	24.425	-
	-	24.425	-
Conta corrente com partes relacionadas			
BV Belocean Eng. Netherlands	730	730	3.335
Belov Obras Portuárias Ltda.	(323)	185	-
Belov Off-Shore Industrial Ltda.	5.353	9.703	-
Belmaq Aluguéis Ltda.	(2.146)	1.524	-
Fraternidade Participações S.A.	-	-	262
	3.614	12.142	3.597
Retenções contratuais			
Belmaq Aluguéis Ltda.	-	1.275	-
Belmaq Aluguéis Ltda. - AVP	118	(435)	-
	118	840	-
Clientes			
Belov Obras Portuárias Ltda.	81	81	-
	81	81	-
Direito de uso - Arrendamentos			
Belmaq Aluguéis Ltda.	(1.033)	2.388	2.542
BV Belocean Eng. Netherlands	(7.468)	15.177	15.087
	(8.501)	17.565	17.629
Fornecedores			
Belov Off-Shore Industrial Ltda.	(12.107)	-	90
BV Belocean Eng. Netherlands	-	-	10.045
	(12.107)	-	10.135
Lucros e JSCP a pagar			
Fraternidade Participações S.A.	-	-	4.224
Sócios pessoas físicas	-	-	2.420
	-	-	6.644

Notas explicativas da diretoria às demonstrações contábeis
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2024 e 2023
(Valores em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

Saldos em 2023

	Resultado	Ativo	Passivo
Estoques - Adiant. a fornecedores			
Belov Off-Shore Industrial Ltda.	-	15.156	-
	-	15.156	-
Conta corrente com partes relacionadas			
BV Belocean Eng. Netherlands	26	-	2.692
Belov Obras Portuárias Ltda.	890	137	41.156
Belov Off-Shore Industrial Ltda.	3.305	7.208	-
Belmaq Aluguéis Ltda.	(2.707)	1.335	100
Fraternidade Participações S.A.	-	-	7.200
	1.514	8.680	51.148
Retenções contratuais			
Belmaq Aluguéis Ltda.	-	1.275	-
Belmaq Aluguéis Ltda. - AVP	(102)	(553)	-
	(102)	722	-
Imobilizado			
Belov Off-Shore Industrial Ltda.	-	63.219	-
	-	63.219	-
Direito de uso - Arrendamentos			
Belmaq Aluguéis Ltda.	1.364	3.256	3.358
BV Belocean Eng. Netherlands	3.150	4.567	4.418
	4.514	7.823	7.776
Fornecedores			
Belov Off-Shore Industrial Ltda.	(25.188)	-	19.848
BV Belocean Eng. Netherlands	-	-	6.888
	(25.188)	-	26.736
Lucros e JSCP a pagar			
Sócios pessoas físicas	(33)	-	3.503
	(33)	-	3.503

Estoques e adiantamentos a fornecedores

Referem-se, basicamente, à aquisição de partes e peças para manutenção das embarcações.

Conta corrente com partes relacionadas

Valores decorrentes de empréstimos concedidos através de mútuos e pagamentos diversos entre as Empresas.

Retenções contratuais - Belmaq Aluguéis Ltda.

Valores referentes ao pagamento de caução para a empresa parte relacionada a título de arrendamento da área industrial de 65.000 m², localizada no município de Guapimirim - Rio de Janeiro, uma das bases operacionais da Companhia.

Notas explicativas da diretoria às demonstrações contábeis
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2024 e 2023
(Valores em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

Imobilizado, imobilizado em andamento e adiantamentos para futuras imobilizações

Referem-se, basicamente, à construção das embarcações Cidade Ouro Preto, SDSV Belov Humaitá e SDSV Belov Amaralina.

Fornecedores

Saldo a pagar referentes aos serviços feitos nas embarcações Cidade Ouro Preto, Enguia e Poraquê.

Lucros e juros sobre capital próprio a pagar

Saldo a pagar de juros sobre capital próprio de períodos anteriores.

12. Investimentos

	2024	2023
BV Belocean Eng. Netherlands	12.930	8.874
	<u>12.930</u>	<u>8.874</u>

Referem-se aos investimentos, em controladas, avaliados pelo método da equivalência patrimonial.

	2024	2023
BV Belocean Eng. Netherlands		
Percentual de participação	70%	70%
Capital Social	129	107
Patrimônio líquido	17.053	12.678
Saldo inicial	8.874	11.323
Distribuição de lucros	-	(3.659)
Ajuste de conversão de controlada localizada no exterior	1.790	(442)
Resultado da equivalência patrimonial	2.266	1.652
Saldo final	<u>12.930</u>	<u>8.874</u>

13. Imobilizado

	2024			2023
	Custo	Depreciação acumulada	Líquido	Líquido
Terrenos	2.219	-	2.219	2.219
Edificações	13.497	(6.218)	7.279	7.818
Máquinas e equipamentos	49.476	(30.900)	18.576	18.306
Instalações	13.853	(8.160)	5.693	6.912
Equipamentos de informática	4.658	(3.226)	1.432	1.184
Equipamentos de mergulho	12.828	(9.864)	2.964	2.758
Equipamentos de ancoragem	4.074	(2.482)	1.592	1.909
Veículos	3.230	(2.982)	248	391
Móveis e utensílios	914	(325)	589	431
Ferramentas	900	(820)	80	124
Embarcações	415.648	(83.020)	332.628	313.690
Benfeitorias em imóveis de terceiros	15.801	(6.373)	9.428	10.060
Imobilizações em andamento (a)	24.343	-	24.343	45.679
Direito de uso - arrendamentos (b)	49.184	(31.619)	17.565	7.825
	<u>610.625</u>	<u>(185.989)</u>	<u>424.636</u>	<u>419.306</u>

Notas explicativas da diretoria às demonstrações contábeis
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2024 e 2023
(Valores em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

Movimentação do ativo imobilizado em 2024 e 2023

	31/12/2023	Aquisição	Baixa	Transf.	Deprec.	Remens.	31/12/2024
Terrenos	2.219	-	-	-	-	-	2.219
Edificações	7.818	-	-	-	(540)	-	7.278
Máquinas e equipamentos	18.306	3.332	-	-	(3.062)	-	18.576
Instalações	6.912	-	-	-	(1.218)	-	5.694
Equipamentos de informática	1.184	705	(11)	-	(446)	-	1.432
Equipamentos de mergulho	2.758	825	-	-	(620)	-	2.963
Equipamentos de ancoragem	1.909	-	-	-	(318)	-	1.591
Veículos	391	-	-	-	(144)	-	247
Móveis e utensílios	431	225	-	-	(67)	-	589
Ferramentas	124	11	-	-	(56)	-	79
Embarcações	313.690	-	-	39.375	(20.436)	-	332.629
Benfeitorias em imóveis de terceiros	10.060	-	-	-	(632)	-	9.428
Imobilizações em andamento	45.679	18.039	-	(39.375)	-	-	24.343
Direito de uso - arrendamentos	7.825	-	-	-	(7.657)	17.399	17.567
Total	419.306	23.137	(11)	-	(35.196)	17.399	424.636

	31/12/2022	Aquisição	Baixa	Transf.	Deprec.	Remens.	31/12/2023
Terrenos	2.219	-	-	-	-	-	2.219
Edificações	8.358	-	-	-	(540)	-	7.818
Máquinas e equipamentos	18.343	2.766	-	-	(2.803)	-	18.306
Instalações	6.371	10	-	1.714	(1.183)	-	6.912
Equipamentos de informática	998	585	-	-	(399)	-	1.184
Equipamentos de mergulho	2.350	965	-	-	(557)	-	2.758
Equipamentos de ancoragem	2.227	-	-	-	(318)	-	1.909
Veículos	586	-	-	-	(195)	-	391
Móveis e utensílios	175	310	-	-	(54)	-	431
Ferramentas	198	-	-	-	(74)	-	124
Embarcações	162.989	970	-	161.355	(11.624)	-	313.690
Benfeitorias em imóveis de terceiros	10.692	-	-	-	(632)	-	10.060
Imobilizações em andamento	116.131	92.617	-	(163.069)	-	-	45.679
Direito de uso - arrendamentos	6.448	-	-	-	(5.233)	6.610	7.825
Total	338.085	98.223	-	-	(23.612)	6.610	419.306

Notas explicativas da diretoria às demonstrações contábeis
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2024 e 2023
(Valores em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

a) Imobilizações em andamento

Referem-se, basicamente, as importações em andamento e obras de melhorias nas instalações e embarcações.

	2024	2023
Saldo inicial	45.679	116.131
SDSV Belov Cidade Ouro Preto	(22.704)	22.691
SDSV Belov Humaitá	(14.425)	14.408
SDSV Belov Amaralina	459	1.042
OTSV Belov Mares (transf - ativo concluído)	-	(108.593)
ROVs Leopard	12.653	-
Guincho elétrico	1.477	-
Outras imobilizações em andamento	1.204	-
Saldo final	<u>24.343</u>	<u>45.679</u>

b) Direito de uso - Arrendamentos

Os contratos de arrendamento do imóvel onde desenvolve suas principais atividades (contrato firmado com a empresa parte relacionada Belmaq Aluguéis Ltda.) e os contratos de arrendamento dos equipamentos *Remotely Operated Vehicles (ROV's)* utilizados na prestação de serviços (contratos firmados com a controlada BV Belocean Eng. Netherlands) são aderentes aos critérios de reconhecimento e mensuração estabelecidos do Pronunciamento Técnico CPC 06 (R2) - Arrendamentos e na norma interacional IFRS 16.

Para os contratos de arrendamentos, a Companhia reconheceu o direito de uso do ativo arrendado e o passivo relacionado aos pagamentos futuros, cujo saldo pode ser demonstrado conforme segue:

Ativos

	2024	2023
Saldo inicial	7.825	6.448
Ajuste por remensuração	17.397	6.610
(-) Despesa de depreciação	(7.657)	(5.233)
Valor contábil de ativos de direito de uso	<u>17.565</u>	<u>7.825</u>

Passivos

	2024	2023
Saldo inicial	7.776	6.999
Ajuste por remensuração	17.397	6.610
Saídas de caixa totais por arrendamentos	(7.923)	(6.198)
Despesas financeiras	379	365
Valor contábil dos passivos de arrendamentos	<u>17.629</u>	<u>7.776</u>
Circulante	10.682	5.234
Não circulante	6.947	2.542

Notas explicativas da diretoria às demonstrações contábeis
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2024 e 2023
(Valores em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

A conciliação com o fluxo de caixa, com base nas datas de vencimentos, pode ser apresentada da seguinte forma:

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Compromissos estimados a valor presente		
2024	-	5.234
2025	10.681	872
2026	6.209	931
2027	739	739
2028	-	931
2029 em diante	-	739
	<u>17.629</u>	<u>7.776</u>

Para determinação do valor justo dos arrendamentos, foram aplicadas as taxas de desconto livres de riscos no mercado brasileiro, considerando-se o prazo de vigência dos contratos, ajustada à sua realidade. A tabela abaixo evidencia as taxas praticadas:

	<u>Prazo contratual</u>	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Imóvel	2 anos	6,74%	6,74%
ROV's	2 anos	3%	3%

Os efeitos ao resultado das demonstrações contábeis do exercício, estão apresentados no quadro abaixo:

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Depreciação (Custo)	(7.657)	(5.233)
Despesas financeiras	(379)	(365)
	<u>(8.036)</u>	<u>(5.598)</u>

c) Valor recuperável do Ativo Imobilizado

De acordo com o Pronunciamento Técnico CPC 01 (R1) - Redução ao Valor Recuperável de Ativo, as empresas devem efetuar análises periódicas para verificar o grau de recuperação dos ativos não financeiros.

Em 31 de dezembro de 2024 e 2023 a Companhia não reconheceu perdas na recuperação de ativos.

d) Revisão das taxas de depreciação

De acordo com o Pronunciamento Técnico CPC 27 - Ativo Imobilizado e ICPC 10 - Interpretação sobre a aplicação inicial ao ativo imobilizado, o método de depreciação aplicado a um ativo deve ser revisado, sempre que existir indicação relevante de alteração.

Notas explicativas da diretoria às demonstrações contábeis
 Exercícios findos em 31 de dezembro de 2024 e 2023
 (Valores em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

A depreciação no exercício findo em 31 de dezembro de 2024 montou R\$ 35.195 (em 2023, R\$ 23.612), sendo R\$ 34.215 (em 2023, R\$ 22.546) apropriados ao custo dos serviços prestados e R\$ 980 (em 2023, R\$ 1.066) apropriados às despesas operacionais.

e) Ajuste de avaliação patrimonial

No exercício de 2010, a diretoria identificou que parte dos bens do ativo imobilizado, apresentavam valor contábil substancialmente inferior ao valor justo. Por opção prevista na aplicação inicial do Pronunciamento Técnico CPC 27, foi adotado, como custo atribuído, valor justo ao conjunto de bens subavaliados.

Os ajustes relativos ao valor justo foram contabilizados no ativo imobilizado, tendo como contrapartida a conta do patrimônio líquido denominada "Ajustes de Avaliação Patrimonial".

14. Empréstimos e financiamentos

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Financiamento FINIMP (a)	44.564	47.458
Financiamento FMM - BNDES (b) e (c)	75.031	57.933
Financiamento FINEP (d)	43.592	43.705
Financiamento FMM - Banco do Brasil (e)	15.989	14.763
Empréstimo Itaú (f)	9.091	10.736
Empréstimo Santander (g)	12.332	6.468
Empréstimo Bradesco (h)	10.190	-
	<u>210.789</u>	<u>181.063</u>
Circulante	62.042	37.864
Não circulante	148.747	143.199
	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Vencimento		
2024	-	42.456
2025	62.041	33.563
2026	48.276	29.961
2027 em diante	100.472	75.083
	<u>210.789</u>	<u>181.063</u>

Notas explicativas da diretoria às demonstrações contábeis
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2024 e 2023
(Valores em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

a) Financiamento FINIMP

A Companhia contratou FINIMP (Financiamento à importação), para a aquisição e transporte da embarcação Belov Mares.

Banco	Nº de contrato	Euro	Reais	Taxa de juros (% a.a.)	Vencimento
Santander	1045458	5.218	31.790	5,05	17/03/2027
Santander	4158361	756	4.683	6,46	18/02/2026
Santander	4158532	115	738	6,58	24/03/2026
Itaú	AGE1263872/1	146	940	1,94	21/03/2025
Itaú	AGE1405284	895	5.829	4,75	29/06/2026
Bradesco	B2I0101172302565	91	584	5,66	22/09/2025
		<u>7.221</u>	<u>44.564</u>		

b) Financiamento Fundo da Marinha Mercante - FMM - BNDES | 2020

Características

Financiamento obtido junto ao Banco Nacional de Desenvolvimento Econômico e Social para construção, através da empresa Parte relacionada Belov Off-Shore Industrial Ltda., das embarcações SDSV Belov Humaitá e SDSV Belov Amaralina. A amortização da dívida teve início em janeiro de 2021 e finalização em abril de 2030.

O valor do crédito total é de R\$ 81.020, em moeda corrente, sendo R\$ 18.672 liberados em moeda estrangeira (dólar) e R\$ 62.348 em moeda nacional, divididos em 9 subcréditos.

Os créditos foram liberados após cumprimento das condições contratuais, em função das necessidades para realização do projeto financiado, respeitada a programação financeira do BNDES. Até 31 de dezembro de 2020 o crédito liberado monta R\$ 77.736, não restando saldo a liberar.

Garantias

As garantias da operação de financiamento foram as embarcações SDSV Belov Humaitá e SDSV Belov Amaralina.

Taxa de juros

A taxa de juros varia de 2,57% a.a. a 3,8% a.a., conforme subcréditos, atualizados pela PTAX 800, divulgada pelo Banco Central.

c) Financiamento Fundo da Marinha Mercante - FMM - BNDES | 2023 / 2024

Características

Financiamento obtido junto ao Banco Nacional de Desenvolvimento Econômico e Social para projeto de modernização da Embarcação Cidade Ouro Preto. A amortização da dívida teve início em abril de 2024 e finalizará em outubro de 2032.

O valor do crédito total é de R\$ 20.066, em moeda corrente, correspondentes a 4.125 em moeda estrangeira (dólar), divididos em 2 subcréditos, R\$ 11.904 e R\$ 8.162.

Notas explicativas da diretoria às demonstrações contábeis
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2024 e 2023
(Valores em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

Os créditos foram liberados após cumprimento das condições contratuais, em função das necessidades para realização do projeto financiado, respeitada a programação financeira do BNDES. Até 26 de dezembro de 2024 o crédito liberado monta R\$ 20.066, não restando saldo a liberar.

Garantias

As garantias da operação de financiamento foram as embarcações Cidade de Ouro Preto.

Taxa de juros

A taxa de juros contratada de 3,38% a.a. para ambos subcréditos, atualizados pela PTAX 800, divulgada pelo Banco Central.

d) Financiamento FINEP

Características

Financiamento obtido junto ao FINEP - Financiadora de Estudos e Projetos, tendo a empresa parte relacionada Belov Off-Shore Industrial Ltda. como interveniente coexecutor.

O objetivo do financiamento é custear, parcialmente, despesas incorridas na elaboração e execução do Plano Estratégico de Inovação aprovado e disponibilizado pela FINEP. O contrato tem carência de 30 meses, e o principal da dívida deverá ser pago em 91 parcelas mensais e sucessivas.

Garantias

A garantia desta operação de financiamento foi feita por meio de seguro garantia emitida por sociedade seguradora registrada pela SUSEP. Este seguro garante indenização ao segurado, até o limite de R\$ 45.173, no período de 20/05/22 até 20/05/24.

Taxa de juros

Sobre o principal da dívida incidirão, pro rata *temporis*, juros compostos de TJLP reduzidos por equalização em 3,41%, acrescidos de 4% ao ano a título de SPREAD. A apresentação das garantias gera redução de 0,7% no SPREAD da Finep, resultando em SPREAD de 3,3% ao ano.

e) Financiamento Fundo da Marinha Mercante - FMM - Banco do Brasil S.A.

Características

Financiamento obtido junto ao Banco do Brasil S.A. para a aquisição da Embarcação Cidade Ouro Preto, da Companhia Geonavegação S.A., conforme escritura de confissão, assunção parcial de dívida e obrigações decorrentes do contrato nº 20/00614-4, assinado em 23 de junho de 2017.

Garantias

As garantias da operação de financiamento foram por meio de alienação fiduciária da própria embarcação, manutenção dos recebíveis do contrato de afretamento no banco e a manutenção do valor de pelo menos 03 parcelas do financiamento em conta reserva específica no montante de R\$ 899 (Em 2022, R\$ 810).

Notas explicativas da diretoria às demonstrações contábeis
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2024 e 2023
(Valores em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

Taxa de juros

Especificação	Taxa de juros	Montante financiado
Sub crédito "A1" (conteúdo nacional)	3,5% a.a.	70% do contrato
Sub crédito "A2" (conteúdo importado)	4,0% a.a. (i)	30% do contrato

(i) Atualizado pela PTAX 800 divulgada pelo Banco Central do Brasil.

f) Empréstimo Banco Itaú

Características

Contrato de empréstimo internacional, obtido junto ao Banco Itaú (Bahamas) S.A., conforme cédula de crédito bancário n° 1054850, com data de início do pagamento do principal e juros em 05 de agosto de 2024 e vencimento em 24/07/2026. Comissão de 4,63% ao ano sobre o valor da garantia.

Garantias

Contrato de prestação de garantia internacional n° 13886.77011.

Taxa de juros

A taxa de juros é prefixada, equivalente à 4,385% ao ano.

g) Empréstimo Banco Santander

Características

Modalidade 4131 obtido junto ao Banco Santander (Brasil) S.A., conforme cédula de crédito bancário n° 1043905, com data de emissão de 31 de janeiro de 2022 e vencimento em 19 de agosto de 2024. Comissão de 0,24% ao ano sobre o valor da garantia.

O objetivo da contratação deste empréstimo foi o pagamento da 1ª parcela da compra da embarcação Belov Mares.

Garantias

Cessão fiduciária dos direitos ou títulos de crédito, tendo como condição de desembolso 100% do contrato a performar CDV, no montante de R\$ 3.600.

Taxa de juros

A taxa de juros é prefixada, equivalente à 3,97% ao ano.

h) Empréstimo Banco Bradesco

Características

Empréstimo bancário obtido junto ao Banco Bradesco S/A para capital de giro. A amortização da dívida terá início em fevereiro de 2025 e finalizará em janeiro de 2028. O valor do crédito total é de R\$ 10.191, em moeda corrente, liberado em único crédito em 24/01/24. O crédito foi liberado após cumprimento das condições contratuais para operações de capital de giro.

Notas explicativas da diretoria às demonstrações contábeis
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2024 e 2023
(Valores em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

Garantias

A garantia da operação de empréstimo foi através de avalista solidário.

Taxa de juros

A taxa de juros contratada de 2,4490% a.a.

15. Obrigações trabalhistas e previdenciárias

	2024	2023
Salários a pagar	6.063	4.884
Participação nos resultados	3.068	862
INSS	-	724
FGTS	819	725
Outros	126	90
	<u>10.076</u>	<u>7.285</u>

16. Férias e encargos

	2024	2023
Férias	8.829	7.782
INSS sobre férias	2.812	2.336
FGTS sobre férias	705	596
	<u>12.346</u>	<u>10.714</u>

17. Provisões para riscos cíveis e trabalhistas

A Companhia vem se defendendo judicialmente de reclamações trabalhistas e de processos cíveis. Com base na avaliação da diretoria e na opinião dos assessores jurídicos, foi constituída provisão para riscos processuais no montante de R\$ 5.073 (Em 2023, R\$ 8.694) que é considerada suficiente para fazer face as prováveis perdas.

Riscos cíveis e trabalhistas

A Companhia possui riscos processuais advindos do curso normal das operações. Em 31 de dezembro de 2024, os montantes envolvidos, de acordo com processos cujo prognóstico de perda é provável, possível e remota, baseada nas expectativas dos assessores jurídicos, podem ser demonstrados abaixo:

Natureza	Prognóstico de perda			Total
	Provável	Possível	Remota	
Cível	35	-	8.272	8.307
Trabalhista	5.038	4.908	8.250	18.196
	<u>5.073</u>	<u>4.908</u>	<u>16.522</u>	<u>26.503</u>

Notas explicativas da diretoria às demonstrações contábeis
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2024 e 2023
(Valores em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

Durante o exercício ocorreram as seguintes movimentações:

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Saldo em 1º de janeiro	8.694	4.306
Constituição de provisão (i)	525	8.594
Realização/reversão de provisão	(4.146)	(4.206)
Saldos em 31 de dezembro	<u>5.073</u>	<u>8.694</u>

(i) Do total provisionado, R\$ 167 corresponde aos processos vinculados a Geonavegação.

Contingências trabalhistas

Do total de processos trabalhistas, o montante de R\$ 2.424 (Em 2023, R\$ 3.109), corresponde aos processos vinculados a Geonavegação S.A. para os quais a Companhia vem sendo incluída no polo passivo. A redução do montante deve-se ao fato do encerramento de alguns processos.

A diretoria, com base na opinião dos assessores jurídicos, entende que os encaminhamentos e providências legais cabíveis, já tomados em cada processo, são suficientes para preservar o seu patrimônio líquido.

Contingências ativas

A Companhia ingressou com as seguintes ações judiciais:

Contingências ativas tributárias

<u>Processo</u>	<u>Objeto</u>	<u>Possibilidade de ganho</u>
1007633-78.2017.4.01.3300	Exclusão do ICMS e do ISS da base de cálculo do PIS e da COFINS.	Provável
1007719-49.2017.4.01.3300	Exclusão da contribuição previdenciária patronal, RAT e terceiros sobre valores diversos.	Provável

Contingências ativas cíveis

<u>Processo</u>	<u>Objeto</u>	<u>Possibilidade de ganho</u>
0130264-05.2020.8.19.0001	Cobrança de itens contratuais não pagos e cancelamento de penalidades indevidamente aplicadas pelo cliente	Provável
0800388-68.2022.8.19.0073	Ação de cobrança de devolução de valor pago por produto não entregue por fornecedor	Provável
005798-91.2016.8.19.0028	Ação de cobrança da devolução de caução apresentada pela Companhia quando da locação de imóvel que foi devolvido em perfeito estado	Provável

Notas explicativas da diretoria às demonstrações contábeis
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2024 e 2023
(Valores em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

Os registros contábeis e as operações da Companhia estão sujeitos ao exame pelas autoridades fiscais e a eventuais notificações para recolhimentos adicionais de impostos, taxas e contribuições, consoante a legislação específica aplicável a cada espécie de tributo, durante os prazos prescricionais a eles inerentes.

18. Tributos diferidos

O imposto de renda e a contribuição social diferidos são calculados sobre as correspondentes diferenças temporárias entre as bases de cálculo do tributo sobre ativos e passivos e os valores contábeis das demonstrações contábeis, conforme demonstrado abaixo:

	Saldo em 2022	Variação	Saldo em 2023	Variação	Saldo em 2024
Ativo diferido (a)	2.487	785	3.272	(383)	2.889
Passivo diferido (b)	2.592	(514)	2.078	(498)	1.580
Diferença (a) - (b)		1.299		115	

Ativo diferido

	Saldo em 2022	Variação	Saldo em 2023	Variação	Saldo em 2024
Adições/Exclusões temporárias					
Contingências	4.306	4.388	8.694	(3.621)	5.073
Participação nos resultados	2.614	(1.753)	861	2.207	3.068
Arrendamentos	395	(343)	52	129	181
Depreciação econômica x fiscal	(656)	120	(536)	276	(260)
Ajuste a valor presente - AVP	655	(102)	553	(118)	435
Total	7.314	2.310	9.624	(1.127)	8.497
IRPJ	1.829	577	2.406	(282)	2.124
CSLL	658	208	866	(101)	765
	2.487	785	3.272	(383)	2.889

A Companhia registrou tributos diferidos sobre o saldo de prejuízos fiscais e base negativa da CSLL, considerando que reúne todas as condições necessárias para o reconhecimento, conforme determina o Pronunciamento Técnico CPC 32 - Tributos sobre o Lucro (IAS 12).

Notas explicativas da diretoria às demonstrações contábeis
 Exercícios findos em 31 de dezembro de 2024 e 2023
 (Valores em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

Passivo diferido

	Saldo em 2022	Varição	Saldo em 2023	Varição	Saldo em 2024
Ajuste de avaliação patrimonial					
Ativos próprios	7.624	(1.513)	6.111	(1.464)	4.647
Total	7.624	(1.513)	6.111	(1.464)	4.467
IRPJ	1.906	(378)	1.528	(366)	1.162
CSLL	686	(136)	550	(132)	418
	<u>2.592</u>	<u>(514)</u>	<u>2.078</u>	<u>(498)</u>	<u>1.580</u>

As alíquotas desses tributos, definidas atualmente para determinação dos tributos diferidos, são de 25% para o imposto de renda e de 9% para a contribuição social.

Tributos diferidos ativos são reconhecidos na extensão em que seja provável que o lucro futuro tributável esteja disponível para ser utilizado na compensação das diferenças temporárias, com base em projeções de resultados futuros elaboradas e fundamentadas em premissas internas e em cenários econômicos futuros que podem, portanto, sofrer alterações.

19. Patrimônio Líquido

a) Capital social

Em 20 de setembro de 2022, em Assembleia Geral Extraordinária os acionistas deliberaram, por unanimidade, utilizar parte dos lucros não distribuídos para aumentar o capital social para R\$ 247.000. Dessa forma, o capital social integralizado em 31 de dezembro de 2024 e 2023 está representado por 247.000 ações no valor nominal de R\$ 1,00 cada, todas de acionistas domiciliados no país.

Notas explicativas da diretoria às demonstrações contábeis
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2024 e 2023
(Valores em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

b) Ajuste de avaliação patrimonial

	Ajustes de conversão acumulados	Ativos da controlada	Ativos próprios	Total
Saldos em 31 de dezembro de 2022	590	121	5.031	5.742
Realização dos ajustes de avaliação patrimonial	-	-	(1.512)	(1.512)
Realização dos ajustes de avaliação patrimonial - Tributos	-	-	514	514
Ajuste de conversão de controlada	(442)	-	-	(442)
Saldos em 31 de dezembro de 2023	148	121	4.033	4.302
Realização dos ajustes de avaliação patrimonial	-	-	(1.464)	(1.464)
Realização dos ajustes de avaliação patrimonial - Tributos	-	-	498	498
Ajuste de conversão de controlada	1.790	-	-	1.790
Ajuste de ativos de controlada	-	(121)	-	(121)
Saldos em 31 de dezembro de 2024	1.938	-	3.067	5.005

A Companhia reconheceu os efeitos dos tributos diferidos sobre os ajustes de avaliação patrimonial, nos termos do Pronunciamento Técnico CPC 32 - Tributos sobre o lucro.

c) Distribuição de lucros

No exercício de 2024, foram distribuídos lucros no montante de R\$ 2.335, referentes aos exercícios de 2022 e 2023, e proposta de dividendos obrigatórios no montante de R\$ 3.215.

d) Retenção de lucros

A critério da maioria dos sócios cotistas e em atendimento aos interesses da própria Companhia, o total ou parte dos lucros poderá ser destinado à formação de reserva de lucros.

20. Receita operacional líquida

	2024	2023
Receita bruta		
De serviços prestados	306.435	179.122
De locação de equipamentos	251.759	133.332
De industrialização por encomenda	-	4.545
De venda de mercadorias, partes e peças	1.199	8.831
	559.393	325.830
Deduções sobre receitas		
Tributos sobre a receita	(50.183)	(33.475)
Cancelamentos e devoluções	(27.600)	(14.955)
	(77.783)	(48.430)
	481.610	277.400

Notas explicativas da diretoria às demonstrações contábeis
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2024 e 2023
(Valores em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

21. Custo dos serviços prestados

	2024	2023
Custos com pessoal (Salários, encargos e outros)	(157.506)	(133.959)
Embarcações, tipo empurradores	-	(12.315)
Depreciação	(34.215)	(22.546)
Material	(27.170)	(29.614)
Serviços (Pessoa jurídica e pessoa física)	(45.720)	(17.907)
Transporte, combustível e viagens	(11.184)	(11.032)
Arrendamento	(31.731)	(2.903)
Outros custos	(2.971)	(3.400)
	<u>(310.497)</u>	<u>(233.676)</u>

22. Despesas gerais e administrativas

	2024	2023
Pessoal	(18.355)	(18.618)
Serviços (Pessoa jurídica e pessoa física)	(6.042)	(6.484)
Energia, telefone e material de consumo	(980)	(1.210)
Depreciação e amortização	(984)	(1.084)
Refeições e lanches	(141)	(258)
Transporte, combustível e viagens	(975)	(917)
Arrendamento	(868)	(613)
Licenças de uso de sistema	(563)	(413)
Bens de pequeno valor	(94)	(110)
Outras despesas	(1.922)	(1.160)
	<u>(30.924)</u>	<u>(30.867)</u>

23. Resultado financeiro

	2024	2023
Receitas financeiras		
Variação cambial ativa	12.689	25.963
Variação monetária ativa	2.463	5.556
Rendimentos de aplicação financeira	3.881	5.092
Outras	837	55
	<u>19.870</u>	<u>36.666</u>
Despesas financeiras		
Variação cambial passiva	(47.287)	(21.216)
Variação monetária passiva	(400)	(1.740)
Juros passivos	(9.119)	(8.097)
Despesas bancárias	(1.677)	(558)
Outras	(573)	(40)
	<u>(59.056)</u>	<u>(31.651)</u>
	<u>(39.186)</u>	<u>5.015</u>

Notas explicativas da diretoria às demonstrações contábeis
 Exercícios findos em 31 de dezembro de 2024 e 2023
 (Valores em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

24. Imposto de Renda e Contribuição Social

	2024	2023
Lucro antes do IRPJ e da CSLL	101.966	17.701
(+) Adições / (Exclusões) - Base de cálculo		
Temporárias		
Contingências	(3.621)	4.388
Participação nos resultados	2.207	(1.752)
Arrendamentos	130	(343)
Depreciação econômica vs fiscal	276	120
Ajustes a valor presente	(118)	(102)
	(1.126)	2.311
Permanententes		
Equivalência patrimonial	(2.266)	(1.652)
Realização do ajuste de avaliação patrimonial	1.464	1.513
Lucros disponibilizados do exterior	3.094	3.659
Outros	2.658	626
	4.950	4.146
(=) Lucro real antes da compensação	105.790	24.158
(-) Compensação de prejuízo fiscal/base de cálculo negativa	-	-
(=) Lucro real	105.790	24.158
Alíquota oficial do tributo - IRPJ	15%	15%
Alíquota oficial do tributo - CSLL	9%	9%
Adicional	10%	10%
(-) Incentivo fiscal - PAT	4%	4%
(-) Lei Rouanet	(616)	-
(-) Lei de incentivo ao esporte	(154)	(36)
(-) Fundo Municipal de Apoio a Criança	(154)	-
IRPJ	(24.883)	(5.834)
CSLL	(9.521)	(2.174)
	(34.404)	(8.008)

Notas explicativas da diretoria às demonstrações contábeis
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2024 e 2023
(Valores em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

Reconciliação da alíquota efetiva

A conciliação entre a alíquota de imposto efetiva e a alíquota nominal da Companhia é demonstrada abaixo:

	2024	2023
Resultado antes do Imposto de Renda e da Contribuição Social	101.966	17.702
Alíquota nominal combinada	34%	34%
Imposto de renda e contribuição social	(34.668)	(6.019)
Adições e exclusões permanentes	379	(689)
Imposto de Renda e Contribuição no resultado	(34.289)	(6.708)
Imposto de Renda e da Contribuição Social do exercício		
Imposto de Renda e Contribuição Social correntes	(34.604)	(8.008)
Imposto de Renda e Contribuição Social diferidos	115	1.300
Total	(34.289)	(6.708)
Alíquota efetiva	33,63%	37,89%

25. Seguros

A cobertura de seguros é determinada com base no valor dos ativos e do respectivo risco envolvido. Os valores de cobertura das apólices, vigentes em 31 de dezembro de 2024 eram:

Cobertura	Ramo	Valor segurado R\$ / US\$ mil
Garantia Executante e Trabalhista HBSA	Garantia Setor Privado	R\$ 54.010
Garantia Executante e Trabalhista DNIT	Garantia Setor Público	R\$ 155
Garantia Adicional - Manutenção Corretiva DNIT	Garantia Setor Público	R\$ 126
Garantia Financeira FINEP	Garantia Setor Privado	R\$ 19.682
Garantia Judicial Pref. Simões Filho	Garantia Setor Público	R\$ 216
Garantia Executante DNIT	Garantia Setor Público	R\$ 540
Garantia Judicial TRT 1ª região	Garantia Setor Público	R\$ 528
Garantia Executante EMAP	Garantia Setor Privado	R\$ 30.044
Casco e Máquina - Veleiro Fraternidade	Marítimo	R\$ 1.500
Casco e Máquina - SDSVs Amaralina, Humaitá, Cidade de Ouro Preto e Belov Mares	Marítimo	R\$ 255.883
Transporte Nacional	Transporte	R\$ 3.000
Empresarial - Responsabilidade Civil, Edificações e Equipamentos - CMM, Matriz e Guapimirim	Compreensivo Empresarial	Matriz R\$ 3.000 CMM R\$ 7.000 Guapimirim R\$ 8.000
Empresarial - Responsabilidade Civil, Edificações e Equipamentos - BASE MACAÉ	Compreensivo Empresarial	R\$ 520
Riscos de Petróleo - Contratos Onshore e Offshore	Responsabilidade Civil	US\$ 5.000
SDSV Humaitá	P&I	US\$ 5.000
SDSV Cidade de Ouro Preto	P&I	US\$ 5.000
SDSV Amaralina	P&I	US\$ 5.000
Belov Mares	P&I	US\$ 5.000
Frota - Riscos Diversos	Veículos	Variável p/ cada veículo

* * * * *