

Companhia Portuária

Baía de Sepetiba

Demonstrações Financeiras

31 de dezembro de 2024



Companhia Portuária Baía de Sepetiba - Demonstrações Financeiras
Conteúdo

	Página
Relatório do auditor independente sobre as demonstrações financeiras	3
Demonstração do Resultado	5
Demonstração do Resultado Abrangente	6
Demonstração dos Fluxos de Caixa	7
Balanço Patrimonial	8
Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido	9
Notas Explicativas às Demonstrações Financeiras	10
1. Contexto operacional	
2. Base de preparação das demonstrações financeiras	
3. Receita líquida de serviços prestados	
4. Custos de serviços	
5. Outras despesas operacionais, líquidas	
6. Resultado financeiro	
7. Tributos sobre o lucro	
8. Caixa e equivalentes de caixa	
9. Contas a receber e fornecedores	
10. Almojarifado	
11. Tributos a recuperar	
12. Imobilizado, intangível e arrendamento	
13. Processos judiciais	
14. Patrimônio líquido	
15. Partes relacionadas	
16. Classificação dos instrumentos financeiros	
17. Gestão de riscos	
Membros da Diretoria e Responsáveis Técnicos	19



Relatório do auditor independente sobre as demonstrações financeiras

Aos Administradores e Acionistas
Companhia Portuária Baía de Sepetiba

Opinião

Examinamos as demonstrações financeiras da Companhia Portuária Baía de Sepetiba ("Sociedade"), 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 financeiras acima referidas apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira da Companhia Portuária Baía de Sepetiba 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 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 administração pelas demonstrações financeiras

A administração 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 administração 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 administração 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



Companhia Portuária Baía de Sepetiba


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, 26 de março de 2025


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

Patricia Seoane Azevedo Biondi
Contadora CRC 1BA040103/O-0

Demonstração do Resultado

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

	Notas	Exercício findo em 31 de dezembro de	
		2024	2023
Receita líquida de serviços prestados	3	495.808	440.666
Custo de serviços	4	(322.023)	(313.271)
Lucro bruto		173.785	127.395
Despesas operacionais			
Outras despesas operacionais, líquidas	5	(14.438)	(1.180)
Lucro operacional		159.347	126.215
Receitas financeiras	6	18.757	9.834
Despesas financeiras	6	(11.506)	(19.650)
Lucro antes dos tributos sobre o lucro		166.598	116.399
Tributos sobre o lucro	7		
Tributo corrente		(60.673)	(46.692)
Tributo diferido		5.639	8.197
		(55.034)	(38.495)
Lucro líquido do exercício		111.564	77.904
Lucro básico e diluído por ação – Em R\$		0,27	0,36

As notas explicativas são partes integrantes das demonstrações financeiras.

Demonstração do Resultado Abrangente

Em milhares de reais

	Exercício findo em 31 de dezembro de	
	2024	2023
Lucro líquido do exercício	111.564	77.904
Outros resultados abrangentes	-	-
Resultado abrangente	111.564	77.904

As notas explicativas são partes integrantes das demonstrações financeiras.

Demonstração dos Fluxos de Caixa

Em milhares de reais

	Notas	Exercício findo em 31 de dezembro de	
		2024	2023
Lucro antes dos tributos sobre o lucro		166.598	116.399
Ajustado por:			
Depreciação e amortização	12	145.742	148.793
Juros e variações monetárias e cambiais, líquidos		11.487	20.609
Perda com baixa de ativo imobilizado	12	9.676	4
Provisão para processos judiciais	5	1.169	242
Crédito de PIS e COFINS sobre arrendamento	12	(12.400)	(13.298)
Outros		648	(494)
Variações de ativos e passivos:			
Contas a receber		56.440	(12.527)
Almoxarifado		(1.079)	(5.504)
Tributos a recuperar		(25.026)	(25.175)
Fornecedores		(19.438)	10.070
Arrendamento (juros)	12	(11.245)	(16.277)
Tributos a recolher		20.087	13.708
Provisão para contingência		(701)	(530)
Outros ativos e passivos, líquidos		1.148	(846)
Caixa proveniente das atividades operacionais		343.106	235.174
Impostos pagos		(65.400)	(48.444)
Caixa líquido proveniente das atividades operacionais		277.706	186.730
Fluxo de caixa das atividades de investimento:			
Adições ao imobilizado	12	(23.704)	(61.591)
Caixa líquido utilizado nas atividades de investimento		(23.704)	(61.591)
Fluxo de caixa das atividades de financiamento:			
Arrendamento (principal)	12	(95.715)	(88.700)
Caixa líquido utilizado nas atividades de financiamento		(95.715)	(88.700)
Aumento no caixa e equivalentes de caixa no exercício		158.287	36.439
Caixa e equivalentes de caixa no início do exercício		106.506	70.067
Caixa e equivalentes de caixa ao final do exercício		264.793	106.506
Transações que não envolveram caixa:			
Redução (adição) ao imobilizado - Arrendamento	12	(18.776)	22.132
Passivo de Arrendamento	12	18.776	(22.132)
Aumento de capital social	14	195.099	50.716
Capitalização de mútuo com parte relacionada	15	-	(50.716)
Capitalização de dividendos a pagar	14	(195.099)	-

As notas explicativas são partes integrantes das demonstrações financeiras.

Balanco Patrimonial

Em milhares de reais

	Notas	31 de dezembro de 2024	31 de dezembro de 2023
Ativo			
Ativo circulante			
Caixa e equivalentes de caixa	8	264.793	106.506
Contas a receber	9	-	56.440
Almoxarifado	10	21.560	21.129
Tributos a recuperar	11	4.006	11.169
Outros		1.289	1.483
		291.648	196.727
Ativo não circulante			
Tributos a recuperar	11	13.282	12.473
Tributos diferidos sobre o lucro	7 (a)	13.739	8.100
Depósitos judiciais	13	484	514
		27.505	21.087
Intangível	12	60	93
Imobilizado	12	565.658	678.563
		593.223	699.743
Total do ativo		884.871	896.470
Passivo			
Passivo circulante			
Fornecedores	9	35.654	55.135
Arrendamento	12	140.834	131.783
Dividendos	14 (d)	26.497	158.093
Tributos sobre o lucro a recolher	7 (c)	4.740	11.034
Tributos a recolher		1.974	11.708
Salário a pagar		8.854	8.053
Outros		238	106
		218.791	375.912
Passivo não circulante			
Arrendamento	12	80.558	178.948
Provisões para processos judiciais	13	2.081	1.331
		82.639	180.279
Total do passivo		301.430	556.191
Total do patrimônio líquido	14	583.441	340.279
Total do passivo e patrimônio líquido		884.871	896.470

As notas explicativas são partes integrantes das demonstrações financeiras.

Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido

Em milhares de reais

	Capital social	Reserva legal	Reserva de investimentos	Dividendo adicional proposto	Lucros acumulados	Patrimônio líquido
Saldo em 31 de dezembro de 2022	162.730	32.546	55.408	59.534	-	310.218
Lucro líquido do exercício	-	-	-	-	77.904	77.904
Transações com acionistas:						
Capitalização de mútuo	50.716	-	-	-	-	50.716
Dividendos deliberados	-	-	(2.021)	-	-	(2.021)
Alocação para reservas	-	3.895	-	-	(3.895)	-
Dividendos de exercícios anteriores	-	-	-	(59.534)	-	(59.534)
Dividendos mínimos obrigatórios	-	-	-	-	(37.004)	(37.004)
Dividendo adicional proposto	-	-	-	37.004	(37.004)	-
Saldo em 31 de dezembro de 2023	213.446	36.441	53.387	37.004	-	340.279
Lucro líquido do exercício	-	-	-	-	111.564	111.564
Transações com acionistas:						
Capitalização de dividendos	195.099	-	-	(37.004)	-	158.095
Alocação para reservas	-	5.578	-	-	(5.578)	-
Dividendos mínimos obrigatórios	-	-	-	-	(26.497)	(26.497)
Dividendo adicional proposto	-	-	-	79.489	(79.489)	-
Saldo em 31 de dezembro de 2024	408.545	42.019	53.387	79.489	-	583.441

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 Companhia Portuária Baía de Sepetiba ("Sociedade") é uma sociedade anônima de capital fechado, com sede no Rio de Janeiro, Brasil. A Sociedade opera o Terminal Marítimo de Itaguaí ("terminal portuário"), localizado na Baía de Sepetiba, prestando serviços portuários de minério de ferro, que inclui desde a descarga do minério de vagões ferroviários até o carregamento em navios. Atualmente, a Sociedade presta serviços para a Vale S.A. (controladora) e terceiros.

Para as operações no terminal portuário, foi realizado em 1996 um contrato de arrendamento com a Companhia Docas do Rio de Janeiro ("CDRJ"), com prazo de 25 anos a partir do início das atividades operacionais em 2001, prorrogável em único e igual período, por uma parcela fixa anual corrigida a cada ano pelo Índice Geral de Preços do Mercado ("IGP-M") e uma parcela variável resultante da performance do terminal portuário.

A Sociedade foi constituída com o objetivo de atender as necessidades das operações e o plano de negócios da Vale S.A. ("Vale").

2. Base de elaboração e apresentação das demonstrações financeiras

a) Declaração de conformidade

As demonstrações financeiras da Sociedade ("demonstrações financeiras") foram preparadas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil por meio do 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 dos ativos. Os eventos subsequentes foram avaliados até 26 de março de 2025, 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 e normas contábeis emitidas ou alteradas recentemente

As políticas contábeis materiais aplicadas na preparação dessas demonstrações financeiras foram incluídas nas respectivas notas explicativas e são consistentes em todos os exercícios apresentados. Algumas normas e interpretações contábeis foram emitidas, porém, ainda não estão em vigor para o exercício findo em 31 de dezembro de 2024 ou não tiveram impacto nessas demonstrações financeiras. A Sociedade não adotou antecipadamente nenhuma norma.

e) Estimativas e julgamentos contábeis críticos

A preparação das demonstrações financeiras requer o uso de estimativas contábeis críticas e o exercício de julgamento por parte da Administração da Sociedade 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 7 e 13.

3. Receita líquida de serviços prestados

	Exercício findo em 31 de dezembro de	
	2024	2023
Receita bruta	578.202	513.896
Menos:		
Impostos sobre serviços	(82.394)	(73.230)
Total	495.808	440.666

As transações de receita de serviços foram realizadas com a Vale (parte relacionada). A Sociedade não operou no último mês do ano corrente devido a uma decisão estratégica da Vale, mas apresentou um aumento da receita do ano, quando comparada ao ano anterior, principalmente relacionado a valorização do dólar em relação ao real.

Política contábil

A Sociedade presta serviços de operação e movimentação portuária para a Vale, onde o reconhecimento da receita ocorre no momento da prestação dos serviços. Dentre as atividades previstas em contrato, temos: descarga de vagões ferroviários, empilhamento, manuseio, quando necessário, carregamento de navios de minério de ferro da Vale destinado ao mercado externo e amostragem.

4. Custo de serviços

	Exercício findo em 31 de dezembro de	
	2024	2023
Pessoal	(21.527)	(19.383)
Material e serviço	(155.070)	(138.593)
Energia	(8.888)	(12.743)
Depreciação e amortização (i)	(134.382)	(136.948)
Outros	(2.156)	(5.604)
Total	(322.023)	(313.271)

(i) Em 2024, inclui crédito de PIS e COFINS no montante de R\$ 11.360 (R\$ 11.792 em 2023).

5. Outras despesas operacionais, líquidas

	Exercício findo em 31 de dezembro de	
	2024	2023
Estudos e pesquisas	(1.068)	-
Reversão (provisão) para desvalorização de almoxarifado	(577)	509
Perda com baixa de ativos (nota 12)	(9.676)	(4)
Provisão para contingências (nota 13)	(1.169)	(242)
Custo na venda de material sucata	(318)	(425)
Despesas incentivadas	(2.183)	(1.224)
Outras receitas	553	206
Total	(14.438)	(1.180)

6. Resultado financeiro

	Exercício findo em 31 de dezembro de	
	2024	2023
Despesas financeiras		
Juros sobre passivo de arrendamento (i)	(10.205)	(14.771)
Juros sobre mútuo	-	(3.914)
Despesas com PIS e COFINS	(871)	(462)
Variações monetárias e cambiais	-	(328)
Outras	(430)	(175)
	(11.506)	(19.650)
Receitas financeiras		
Rendimentos de aplicações financeiras	18.717	9.834
Variações monetárias e cambiais	40	-
	18.757	9.834
Resultado financeiro, líquido	7.251	(9.816)

(i) Inclui crédito de PIS e COFINS no montante de R\$ 1.040 (R\$ 1.506 em 2023).

7. Tributos sobre o lucro

a) Imposto de renda diferido

	Ativos fiscais diferidos		Passivos fiscais diferidos	
	31 de dezembro de		31 de dezembro de	
	2024	2023	2024	2023
Diferenças temporárias:				
Provisão para processos judiciais	552	453	-	-
Provisão para perda esperada	9.113	9.113	-	-
Participação nos resultados	1.682	1.326	-	-
Arrendamento (i)	2.183	-	-	(2.811)
Outros	292	95	(83)	(76)
Total do ativo tributário diferido	13.822	10.987	(83)	(2.887)
Ativo	203.757	165.214	-	-
Passivo	-	-	(190.018)	(157.114)
Total	203.757	165.214	(190.018)	(157.114)

(i) Juros sobre passivo, reversão do gasto e depreciação do arrendamento são considerados como base temporária para fins de apuração fiscal.

b) Reconciliação dos tributos sobre o lucro

O total demonstrado como resultado de tributos sobre o lucro no resultado está reconciliado com as alíquotas estabelecidas pela legislação, como segue:

	Exercício findo em 31 de dezembro de	
	2024	2023
Lucro antes dos tributos sobre o lucro	166.598	116.399
Tributos sobre o lucro às alíquotas da legislação - 34%	(56.643)	(39.576)
Ajustes que afetaram o cálculo dos tributos:		
Benefícios fiscais (Lei Rouanet, Lei do Esporte e Programa do Alimentação ao Trabalhador)	2.183	1.530
Outros ajustes	(574)	(449)
Tributos sobre o lucro	(55.034)	(38.495)
Corrente	(60.673)	(46.692)
Diferido	5.639	8.197
Imposto de renda e contribuição social no resultado do exercício	(55.034)	(38.495)

c) Tributos a recolher sobre o lucro

	31 de dezembro de 2024	31 de dezembro de 2023
Tributos sobre o lucro do exercício - corrente	60.673	46.692
Compensações	(1.567)	(1.904)
Pagamentos	(54.366)	(33.754)
Total	4.740	11.034

Política contábil

A provisão para tributos sobre o lucro é calculada pelo lucro real, com base em alíquotas e regras fiscais em vigor. Os tributos sobre o lucro compreendem o imposto de renda e a contribuição social sobre o lucro. A alíquota estatutária aplicável no referido exercício é de 34%.

Os tributos diferidos ativos decorrentes de prejuízos fiscais, bases negativas de contribuição social e diferenças temporárias são reconhecidos contabilmente, levando-se em consideração a análise dos resultados futuros, fundamentada por projeções econômico-financeiras, elaboradas com base em premissas internas e em cenários macroeconômicos, comerciais e tributários que podem sofrer alterações no futuro. Os tributos diferidos passivos são integralmente reconhecidos.

Estimativas e julgamentos contábeis críticos

Os tributos diferidos ativos decorrentes de prejuízos fiscais, bases negativas de contribuição social e diferenças temporárias são reconhecidos levando-se em consideração a análise dos resultados futuros, fundamentada por projeções econômico-financeiras, elaboradas com base em premissas internas e em cenários macroeconômicos, comerciais e tributários que podem sofrer alterações no futuro. A premissa de lucros tributáveis futuros é baseada na descarga de vagões ferroviários, empilhamento, manuseio, quando necessário, carregamento de navios de minério de ferro da Vale ou terceiros, destinados ao mercado externo, e amostragem, custos operacionais, reestruturação e planejamento de custos de capital.

8. Caixa e equivalentes de caixa

	31 de dezembro de 2024	31 de dezembro de 2023
Caixa e bancos	990	1.113
Aplicações financeiras	263.803	105.393
Total	264.793	106.506

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. O saldo de aplicações financeiras no montante de R\$ 263.803 refere-se a aplicações de Certificados de Depósitos Bancários (CDB) (R\$ 99.691 em CDB e R\$ 5.702 em compromissada em 2023), prontamente conversíveis em caixa, sendo indexadas à taxa dos certificados de depósito interbancário (“taxa DI” ou “CDI”).

9. Contas a receber e fornecedores

	Nota	Contas a receber		Fornecedores	
		31 de dezembro de 2024	31 de dezembro de 2023	31 de dezembro de 2024	31 de dezembro de 2023
Partes relacionadas	16	-	56.425	5.658	5.298
Terceiros		-	15	29.996	49.837
Total		-	56.440	35.654	55.135

O saldo de contas a receber com partes relacionadas refere-se às operações de serviços portuários com a Vale. Em 31 de dezembro de 2024 e 2023, não havia inadimplência no contas a receber com partes relacionadas. As contas a pagar com parte relacionada refere-se a compra de energia elétrica e serviços administrativos e estão formalizadas por meio de contratos celebrados entre as partes.

Em 31 de dezembro de 2024 e 2023, a Sociedade possui R\$ 26.803 de recebíveis com a Companhia Docas do Rio de Janeiro (“CDRJ”) referentes a gastos de dragagem do porto, cuja responsabilidade de execução era da CDRJ. Este recebível está totalmente provisionado para perda em 31 de dezembro de 2024 e 2023 e a Sociedade tem monitorado junto ao Poder Concedente (CDRJ) o reequilíbrio do contrato para, no momento da renovação do arrendamento, compensar os valores. O saldo de fornecedores terceiros refere-se, em sua maior parcela, a provisão de pagamento à CDRJ pelos embarques realizados no mês.

Política contábil

O CPC 48 – Instrumentos Financeiros substituiu a abordagem de perda incorrida do CPC 38 – Instrumentos Financeiros: Reconhecimento e Mensuração por uma abordagem de perda de crédito esperada. Para as 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, exceto pela transação com a CDRJ que está totalmente provisionada para perda.

10. Almojarifado

O almojarifado é composto por peças de reposição de máquinas e equipamentos, utilizadas regularmente nos equipamentos de manuseio e embarque de minério de ferro para a prestação de serviços no montante de R\$ 21.560 em 31 de dezembro de 2024 (R\$ 21.129 em 31 de dezembro de 2023).

11. Tributos a recuperar

Refere-se a créditos tributários originados nas prestações de serviços e compras de insumos.

	31 de dezembro de 2024	31 de dezembro de 2023
Impostos e contribuições federais brasileiras	17.237	23.592
Imposto de renda retido na fonte ("IRRF") a recuperar	7	7
Outros tributos a recuperar	44	43
Total	17.288	23.642
Circulante	4.006	11.169
Não circulante	13.282	12.473
Total	17.288	23.642

12. Imobilizado, intangível e arrendamento

	Imóveis	Instalações	Equipamentos	Ativo de direito de uso	Outros	Imobilizado em curso	Intangível	Total
Saldo em 31 de dezembro de 2022	101.327	113.267	38.269	468.615	6.261	60.121	134	787.994
Redução ao arrendamento	-	-	-	(22.132)	-	-	-	(22.132)
Adições	-	-	-	-	-	61.591	-	61.591
Baixas	-	-	-	-	-	(4)	-	(4)
Depreciação e amortização	(4.337)	(7.438)	(7.385)	(127.486)	(2.106)	-	(41)	(148.793)
Transferências	-	3.040	1.023	-	7.265	(11.328)	-	-
Total	96.990	108.869	31.907	318.997	11.420	110.380	93	678.656
Custo	167.969	222.801	120.526	818.842	20.904	110.380	1.774	1.463.196
Depreciação e amortização acumulada	(70.979)	(113.932)	(88.619)	(499.845)	(9.484)	-	(1.681)	(784.540)
Saldo em 31 de dezembro de 2023	96.990	108.869	31.907	318.997	11.420	110.380	93	678.656
Adição ao arrendamento	-	-	-	18.776	-	-	-	18.776
Adições	-	-	-	-	-	23.704	-	23.704
Baixas	-	-	-	-	-	(9.676)	-	(9.676)
Depreciação e amortização	(4.363)	(8.474)	(6.253)	(122.802)	(3.808)	-	(42)	(145.742)
Transferências	995	32.238	3.625	-	9.502	(46.369)	9	-
Total	93.622	132.633	29.279	214.971	17.114	78.039	60	565.718
Custo	168.965	255.040	124.151	837.618	30.249	78.039	1.784	1.495.846
Depreciação e amortização acumulada	(75.343)	(122.407)	(94.872)	(622.647)	(13.135)	-	(1.724)	(930.128)
Saldo em 31 de dezembro de 2024	93.622	132.633	29.279	214.971	17.114	78.039	60	565.718

(i) Baixa de imobilizado em curso por inviabilidade de projetos.

Os valores decorrentes da movimentação do passivo com arrendamento estão evidenciados abaixo:

	Saldos em 31 de dezembro de	
	2024	2023
Saldo inicial do exercício	310.731	434.861
Adição (reversão) (i)	18.776	(22.132)
Pagamentos	(106.960)	(104.977)
Crédito de PIS e COFINS	(12.400)	(13.298)
Juros	11.245	16.277
Saldo final do exercício	221.392	310.731

(i) No ano de 2024 e 2023, houve revisão dos valores provisionados devido a variação de valores das premissas determinadas pelo contrato de arrendamento para remuneração da CDRJ.

O passivo de arrendamento está apresentado no balanço patrimonial como "Arrendamentos" no circulante e não circulante. O acréscimo de juros reconhecido no resultado está descrito na nota 6.

Pagamentos mínimos anuais	2025	2026	Total
Portos	148.259	69.505	217.764
Total	148.259	69.505	217.764

Os valores apresentados na tabela acima representam os fluxos de caixa futuros para pagamento das obrigações do contrato de arrendamento. Tais valores encontram-se demonstrados por seus valores nominais.

Política contábil

Os ativos imobilizados são reconhecidos pelo custo de aquisição ou construção, líquido da depreciação acumulada e perdas por redução do valor recuperável. Os ativos imobilizados são depreciados pelo método linear, com base na vida útil estimada, a partir da data em que os ativos se encontram disponíveis para serem utilizados no uso pretendido. As vidas úteis estimadas são as seguintes:

	Vida útil
Imóveis	25 a 30 anos
Instalações	10 anos
Equipamentos	5 a 10 anos
Outros	3 a 5 anos

Os valores residuais e a vida útil dos ativos são revisados a cada exercício social e ajustados, se necessário.

Os gastos relevantes com manutenção de áreas industriais e de ativo relevantes, incluindo peças para reposição, serviços de montagens, entre outros, são registrados no ativo imobilizado e depreciados durante o período de benefícios desta manutenção até a próxima parada.

A Sociedade avalia, ao fim de cada período de reporte, se há alguma indicação de que os ativos imobilizados possam ter sofrido desvalorização. O ativo está desvalorizado quando seu valor contábil excede seu valor recuperável. Em 31 de dezembro de 2024 e 2023 não houve indicação de que os ativos imobilizados possam ter sofrido desvalorização.

Arrendamento - No início de um contrato, a Sociedade avalia se um contrato é, ou contém um arrendamento. Um contrato é, ou contém um arrendamento, quando a Sociedade obtém o direito de controlar o uso de um ativo identificado, por um período de tempo, em contrapartida de uma contraprestação.

A Sociedade reconhece o ativo referente ao direito de uso e um passivo correspondente ao arrendamento na data de início do contrato. O ativo de direito de uso é mensurado inicialmente ao custo, o que inclui o valor inicial do passivo de arrendamento ajustado por qualquer pagamento de arrendamento feito no momento ou antes da data de início. O ativo é subsequentemente depreciado de forma linear durante o período contratual ou até o final da vida útil do ativo.

O passivo de arrendamento é inicialmente mensurado pelo valor presente dos pagamentos de arrendamento, descontados utilizando a taxa de juros implícita do arrendamento ou, caso essa taxa não possa ser imediatamente determinada, com base na taxa incremental de captação da Sociedade. Os pagamentos de arrendamento incluídos na mensuração do passivo de arrendamento compreendem:

(i) pagamentos fixos, incluindo pagamentos fixos em essência; (ii) pagamentos variáveis de arrendamento que dependam de um índice ou taxa; e (iii) preço de exercício de uma opção de compra ou renovação, quando for provável o exercício da opção contratual e estiver no controle da Sociedade.

O passivo de arrendamento é mensurado ao custo amortizado pelo método de juros efetivo e é remensurado quando há uma alteração nos pagamentos futuros de arrendamento resultante de uma mudança em um índice ou taxa. Quando o passivo de arrendamento é remensurado, um ajuste correspondente é feito no valor contábil do ativo do contrato de arrendamento ou é reconhecido diretamente no resultado do exercício se o valor contábil do ativo já tiver sido reduzido a zero.

13. Processos judiciais

A Sociedade é parte em diversos processos judiciais decorrentes do curso normal dos negócios, incluindo processos ambientais, trabalhistas e 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 cuja saída de recursos são consideradas prováveis.

Processos judiciais não provisionados - Os passivos contingentes relevantes, acrescidos de juros e atualização monetária, cuja probabilidade de perda é considerada possível, são discutidos a seguir:

- **Processo ambiental** – A Sociedade é parte em duas ações de natureza ambiental em que a Sociedade avaliou que o risco de perda é possível. A primeira é uma Ação Civil Pública movida contra a Sociedade em relação a materiais gerados pela escavação na área de estocagem do terminal portuário, no valor de R\$ 147.773 (R\$ 134.260 em 2023). Na segunda ação, a Sociedade e demais empresas do porto de Itaguaí foram ajuizadas pela possível poluição causada, cujo saldo em 31 de dezembro de 2024 é de R\$ 77.074 (R\$ 68.249 em 2023).

Depósitos judiciais - Correlacionados às provisões e 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.

	Provisões para processos judiciais		Passivos contingentes		Depósitos judiciais	
	31 de dezembro de 2024	31 de dezembro de 2023	31 de dezembro de 2024	31 de dezembro de 2023	31 de dezembro de 2024	31 de dezembro de 2023
Processos ambientais	300	273	235.952	206.077	-	-
Processos trabalhistas	1.324	1.058	23	22	21	74
Processos tributários	457	-	17.728	17.076	463	440
Total	2.081	1.331	253.703	223.175	484	514

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.

Estimativas e julgamentos contábeis críticos

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.

14. Patrimônio líquido

a) Capital social - Em 31 de dezembro de 2024, o capital social é de R\$ 408.545 (R\$ 213.446 em 2023) correspondendo a 408.544.710 (213.446.404 em 2023) ações ordinárias escrituradas, totalmente integralizadas e sem valor nominal.

Em 10 de julho de 2024, foi aprovado em Assembleia Geral Extraordinária (“AGE”) o aumento de capital da Sociedade no montante de R\$ 195.099, mediante a emissão de 195.098.306 novas ações ordinárias, com valor unitário de R\$ 1,00, subscrita e totalmente integralizadas pela Vale pela capitalização de: (i) R\$ 121.089 relativo a dividendos obrigatórios e complementares declarados na AGOE realizada em 31 de julho de 2023, e (ii) R\$ 74.009 relativo a dividendos obrigatórios e adicionais declarados na AGO em 10 de julho de 2024.

b) Reserva legal - As sociedades anônimas têm a obrigação de reter 5% do lucro líquido anual, até o limite de 20% do capital social.

Em 2024, foram destinados o montante de R\$ 5.578 para composição do saldo desta reserva (R\$ 3.895 em 2023).

c) Reserva de investimento - Tem como finalidade assegurar a manutenção e cumprimento ao orçamento de investimentos da Sociedade. Em julho de 2023, foi deliberado e aprovado em Assembleia Geral Ordinária a reversão de R\$ 2.021 do saldo da reserva de investimento para reserva de lucros, posteriormente destinada a título de dividendos complementares.

d) Remuneração aos acionistas da Sociedade - Conforme alteração do estatuto social em 2024, a remuneração aos acionistas passou de 50% para 25% do lucro líquido do exercício (após constituições de reservas), sendo constituído a obrigação com os dividendos mínimos obrigatórios conforme abaixo:

	31 de dezembro de 2024	31 de dezembro de 2023
Lucro líquido do exercício	111.564	77.904
Alocação para reserva legal	5.578	3.895
Dividendos mínimos obrigatórios	26.497	37.004
Dividendo adicional proposto (condicionado à aprovação em assembleia de acionistas)	79.489	37.004
Remuneração total do exercício	111.564	77.904

Em 31 de dezembro de 2023, a totalidade do lucro líquido apurado no exercício de 2023 foi proposta para distribuição aos acionistas, sendo R\$ 37.004 como dividendos mínimos obrigatórios e R\$ 37.004 como dividendos adicionais propostos. Em Assembleia Geral Ordinária e Extraordinária (AGOE), realizada em 10 de julho de 2024, foi deliberado que a totalidade de dividendos propostos de R\$ 74.008 seriam capitalizados, assim como os dividendos obrigatórios e adicionais relativos ao exercício de 2022, no montante de R\$ 121.089.

Em 31 de dezembro de 2024, a parcela remanescente do lucro líquido do exercício após a constituição da reserva legal no montante de R\$ 5.578, foi destinada a dividendos mínimos obrigatórios no montante de R\$ 26.497 e o saldo remanescente, em montante de R\$ 79.489 destinado a reserva de dividendo adicional proposto, conforme preconizado pelo ICPC 08.

15. Partes relacionadas

Representados pelas seguintes operações com partes relacionadas à Sociedade:

	Notas	31 de dezembro de 2024	31 de dezembro de 2023
Ativo circulante			
Contas a receber com partes relacionadas - Vale S.A.	9	-	56.425
Passivo circulante			
Contas a pagar com partes relacionadas - Vale S.A.	9	5.658	5.298
Dividendos a pagar - Vale. S.A.	14	26.497	158.093

Resultados gerados pelas operações com partes relacionadas:

	Exercício findo em 31 de dezembro de	
	2024	2023
Receita de serviço prestado - Vale S.A.	578.202	513.896
Custo do serviço prestado - Vale S.A.	(3.430)	(3.440)
Despesa financeira - Vale S.A.	-	(3.914)

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.

16. Classificação dos instrumentos financeiros

	Custo amortizado	
	31 de dezembro de 2024	31 de dezembro de 2023
Caixa e equivalentes de caixa	264.793	106.506
Contas a receber	-	56.440
Total dos ativos financeiros	264.793	162.946
Fornecedores	35.654	55.135
Arrendamento	221.392	310.731
Total de passivos financeiros	257.046	365.866

Política contábil

A Sociedade classifica os ativos 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.

17. 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. Caso a Sociedade tenha dificuldade para liquidar seus compromissos, a Vale suprirá a defasagem de caixa.

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

Rodrigo Vasconcelos Santos
Diretor

Carlos Henrique da Silva Oliveira
Diretor

Luciana Rocha de Oliveira e Silva
Diretora

Responsáveis Técnicos

Carlos Alberto Ferreira de Abreu
Contador
CRC-RJ 131214/O-7

Cecilia Fernandes Albuquerque
Gerente de Controladoria