

Vale Manganês S.A.

Demonstrações Financeiras

31 de dezembro de 2022



Vale Manganês S.A. - Demonstrações Financeiras
Conteúdo

	Página
Relatório do auditor independente sobre as demonstrações financeiras	-
Demonstração do Resultado	3
Demonstração do Resultado Abrangente	4
Demonstração dos Fluxos de Caixa	5
Balço Patrimonial	6
Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido	7
Notas Explicativas às Demonstrações Financeiras	8
1. Contexto operacional	
2. Base de preparação das demonstrações financeiras	
3. Reestruturação societária	
4. Receitas de vendas, líquida	
5. Custos e despesas por natureza	
6. Resultado financeiro	
7. Tributos sobre o lucro	
8. Outros tributos	
9. Caixa e equivalentes de caixa	
10. Contas a receber e fornecedores	
11. Estoques e adiantamento de clientes	
12. Imobilizado	
13. Processos judiciais	
14. Obrigações para desmobilização de ativos e provisão para passivos ambientais	
15. Patrimônio líquido	
16. Partes relacionadas	
17. Classificação dos instrumentos financeiros	
18. Gestão de riscos	
Membros da Diretoria e Responsáveis Técnicos	20



Relatório do auditor independente sobre as demonstrações financeiras

Aos Administradores e Acionistas
Vale Manganês S.A.

Opinião

Examinamos as demonstrações financeiras da Vale Manganês S.A. ("Sociedade"), que compreendem o balanço patrimonial em 31 de dezembro de 2022 e as respectivas demonstrações do resultado, do resultado abrangente, das mutações do patrimônio líquido (passivo a descoberto) e dos fluxos de caixa para o exercício findo nessa data, bem como as correspondentes notas explicativas, incluindo as políticas contábeis significativas e outras informações elucidativas.

Em nossa opinião, as demonstrações financeiras acima referidas apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira da Vale Manganês S.A. em 31 de dezembro de 2022, o desempenho de suas operações e os seus fluxos de caixa para o exercício findo nessa data, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil.

Base para opinião

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

Responsabilidades da diretoria pelas demonstrações financeiras

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

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

Responsabilidades do auditor pela auditoria das demonstrações financeiras

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



Vale Manganês S.A.

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 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 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 a diretoria 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, 25 de maio de 2023

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

Patricio Marques Roche
Contador CRC 1RJ081115/O-4

Demonstração do Resultado

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

	Notas	Exercícios findos em 31 de dezembro de	
		2022	2021
			(Reapresentado Nota 2.f)
Receita de vendas, líquida	4	42.608	517.191
Custo dos produtos vendidos	5(a)	(31.710)	(323.965)
Lucro bruto		10.898	193.226
Despesas operacionais			
Com vendas e administrativas	5(b)	(14.195)	(8.886)
Encerramento das operações em Simões Filho	1 e 14	(92.816)	(7.982)
Receitas (despesas) operacionais, líquidas	5(c)	(45.607)	7.451
Lucro (prejuízo) operacional		(141.720)	183.809
Resultado financeiro			
	6		
Receitas financeiras		43.595	4.575
Despesas financeiras		(28.886)	(49.726)
Lucro (prejuízo) antes dos tributos sobre o lucro		(127.011)	138.658
Tributos sobre o lucro			
	7(b)		
Tributo corrente		-	(31.478)
Tributo diferido		(29)	(339.631)
		(29)	(371.109)
Prejuízo do exercício		(127.040)	(232.451)
Prejuízo básico e diluído por ação – Em R\$		(12,30)	(22,50)

As notas explicativas são partes integrantes das demonstrações financeiras.

Demonstração do Resultado Abrangente

Em milhares de reais

	Exercícios findos em 31 de dezembro de	
	2022	2021
		(Reapresentado Nota 2.f)
Prejuízo do exercício	(127.040)	(232.451)
Outros resultados abrangentes	-	-
Total do resultado abrangente	(127.040)	(232.451)

As notas explicativas são partes integrantes das demonstrações financeiras.

Demonstração dos Fluxos de Caixa

Em milhares de reais

	Notas	Exercícios findos em 31 de dezembro de	
		2022	2021
Fluxos de caixa das atividades operacionais			
Lucro (prejuízo) antes dos tributos sobre o lucro		(127.011)	138.658
Ajustado por:			
Resultado na alienação de bens do imobilizado	5(c)	(7.790)	3.890
Depreciação e exaustão	12	946	18.319
Provisão para processos judiciais		33.521	534
Variações monetárias e cambiais, líquidas		(6.373)	48.566
Provisão para desmobilização de ativos		27.968	16.635
Encerramento da planta de Simões Filho	1 e 14	75.145	7.982
Constituição de saldo de impostos a recuperar (Pis e cofins)		(22.269)	-
Variações de ativos e passivos:			
Contas a receber		(872)	21.984
Estoques		38.217	(27.944)
Fornecedores		(2.105)	7.157
Salários e encargos sociais		(9.149)	5.161
Outros tributos ativos e passivos, líquidos		(9.589)	(20.042)
Outros ativos e passivos, líquidos		(79.428)	(8.487)
Caixa proveniente das (utilizado nas) atividades operacionais		(88.789)	212.413
Imposto de renda e contribuição social pagos		(17.052)	(13.601)
Caixa líquido proveniente das (utilizado nas) atividades operacionais		(105.841)	198.812
Fluxos de caixa das atividades de financiamento			
Aumento de capital		-	45.327
Caixa líquido proveniente das atividades de financiamento		-	45.327
Fluxo de caixa das atividades de investimento:			
Adições ao imobilizado	12	-	(53.763)
Recebimento com venda de ativos		-	764
Caixa líquido utilizado nas atividades de investimento		-	(52.999)
Aumento (redução) no caixa e equivalentes de caixa no exercício		(105.841)	191.140
Caixa e equivalentes de caixa no início do exercício		159.694	29.132
Caixa e equivalentes de caixa cindidos		-	(60.578)
Caixa e equivalentes de caixa ao final do exercício		53.853	159.694
Transações que não envolvem caixa:			
Redução de obrigações para desmobilização de ativos		-	(6.621)
Capitalização de adiantamento para futuro aumento de capital		-	73.903

As notas explicativas são partes integrantes das demonstrações financeiras.

Balço Patrimonial

Em milhares de reais

	Notas	31 de dezembro de 2022	31 de dezembro de 2021 (Reapresentado Nota 2.f)
Ativo			
Ativo circulante			
Caixa e equivalentes de caixa	9	53.853	159.694
Contas a receber	10	1.021	149
Estoques	11(a)	7.091	45.308
Tributos a recuperar	8	3.710	720
Outros		3.144	2.726
		68.819	208.597
Ativo não circulante			
Tributos a recuperar	8	23.101	4.397
Depósitos judiciais	13	33.964	36.168
Outros		12.529	30.844
		69.594	71.409
Imobilizado	12	22.985	2.920
		92.579	74.329
Total do ativo		161.398	282.926
Passivo			
Passivo circulante			
Fornecedores	10	10.671	12.776
Salários e encargos sociais		3.399	12.548
Tributos sobre o lucro		-	17.052
Tributos a recolher	8	904	11.068
Provisão para passivos ambientais	14	45.899	33.140
Obrigações para desmobilização de Simões Filho	1 e 14	78.119	105.485
Adiantamento de clientes	11(b)	14.493	47.220
Outros		277	197
		153.762	239.486
Passivo não circulante			
Provisões para processos judiciais	13	183.014	152.306
Obrigações para desmobilização de Simões Filho	1 e 14	113.827	68.262
Tributos diferidos sobre o lucro	7(a)	73	44
Provisão para passivos ambientais	14	47.083	32.149
		343.997	252.761
Total do passivo		497.759	492.247
Total do patrimônio líquido	15	(336.361)	(209.321)
Total do passivo e patrimônio líquido		161.398	282.926

As notas explicativas são partes integrantes das demonstrações financeiras.

Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido

Em milhares de reais

	Capital social	Prejuízos acumulados	Patrimônio líquido
Saldo em 31 de dezembro de 2020	546.385	(313.695)	232.690
Prejuízo do exercício (Reapresentado Nota 2.f)	-	(232.451)	(232.451)
Transações com acionistas:			
Aumento de capital	119.230	-	119.230
Cisão Parcial	(371.921)	43.131	(328.790)
Saldo em 31 de dezembro de 2021 (Reapresentado Nota 2.f)	293.694	(503.015)	(209.321)
Prejuízo do exercício	-	(127.040)	(127.040)
Saldo em 31 de dezembro de 2022	293.694	(630.055)	(336.361)

As notas explicativas são partes integrantes das demonstrações financeiras.

Notas Explicativas às Demonstrações Financeiras

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

1. Contexto operacional

A Vale Manganês S.A. ("Sociedade") é uma sociedade anônima de capital fechado, com sede em Simões Filho, Bahia, Brasil e foi constituída com o objetivo de atender as necessidades das operações e o plano de negócios da acionista controladora, Vale S.A. ("Vale"). A Sociedade realiza a exploração, lavra e beneficiamento mineral com o objetivo de produzir e comercializar ferroligas de manganês. Atualmente a Sociedade não possui unidades operacionais ativas.

A Sociedade apresenta prejuízos acumulados no valor de R\$ 630.055 em 31 de dezembro de 2022 (R\$ 503.015 em 2021), bem como capital circulante líquido negativo e patrimônio líquido negativo. Sua controladora, Vale, irá prestar o suporte financeiro para a Sociedade com objetivo de manter a capacidade operacional pelo menos nos próximos doze meses, de modo a permitir que a Sociedade possa cumprir com as suas obrigações contratuais a vencer de curto prazo, bem como exercer as suas atividades usuais sem qualquer impacto significativo nas suas operações.

As demonstrações financeiras da Sociedade para o exercício findo em 31 de dezembro de 2022 foram elaboradas no pressuposto de sua continuidade operacional.

Encerramento das operações em Simões Filho

Em setembro de 2020 a Sociedade decidiu encerrar suas operações na planta de Simões Filho, na Bahia, que produzia ferroligas de manganês.

A Sociedade conduziu o teste de redução ao valor recuperável para essa unidade geradora de caixa, resultando no *impairment* integral dos estoques no valor de R\$ 86.574, além dos demais ativos relacionados à operação de Simões Filho no valor de R\$ 135.443 e no reconhecimento de provisões necessárias para o encerramento da planta no valor de R\$ 190.513, que incluem, principalmente, despesas com multas por rescisões contratuais (R\$ 40.862), gastos com a desmobilização estrutural da planta (R\$ 89.512) e despesas com pessoal (R\$ 49.733). A movimentação da provisão está demonstrada na nota 14.

Cisão Parcial para Estrela Ferroligas de Manganês S.A.

Em Assembleia Geral Extraordinária realizada em 08 de dezembro de 2021, foi aprovada a cisão parcial da Vale Manganês com a incorporação da parcela cindida pela Estrela Ferroligas de Manganês S.A. ("Estrela"). Em razão da cisão parcial, o capital social da Sociedade foi reduzido em R\$ 371.921, passando de R\$ 665.615 para R\$ 293.694, mediante o cancelamento de 50.499.405 ações ordinárias nominativas e sem valor nominal de emissão da Sociedade.

O acervo líquido cindido refere-se aos ativos utilizados para as operações da Sociedade localizados no estado de Minas Gerais, os quais incluem duas plantas de produção de ferroligas de manganês localizadas no município de Ouro Preto e no município de Barbacena, a mina de manganês denominada Morro da Mina localizada no município de Conselheiro Lafaiete e demais ativos e passivos relacionados a essas operações. O detalhamento do acervo líquido cindido está descrito na nota 3.

2. Base de preparação das demonstrações financeiras

a) Declaração de conformidade

As demonstrações financeiras da Sociedade ("demonstrações financeiras") foram preparadas e estão apresentadas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil 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 e ajustadas para refletir as perdas pela redução ao valor recuperável ("*impairment*") de ativos. Os eventos subsequentes foram avaliados até 25 de maio de 2023, 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. As operações em outras moedas são convertidas para a moeda funcional utilizando a taxa de câmbio vigente na data das transações. Os ganhos e as perdas cambiais resultantes da conversão pela taxa de câmbio do fim do período são reconhecidos no resultado como despesa ou receita financeira.

d) Principais políticas contábeis

As políticas contábeis significativas aplicadas na preparação dessas demonstrações financeiras foram incluídas nas respectivas notas explicativas e são consistentes com aquelas adotadas e divulgadas nas demonstrações financeiras de exercícios anteriores. Algumas normas e interpretações contábeis foram emitidas, porém, ainda não estão em vigor para o exercício findo em 31 de dezembro de 2022. A Sociedade não adotou antecipadamente nenhuma destas normas. Adicionalmente, a Sociedade não espera que essas normas tenham um impacto material nas demonstrações financeiras em períodos subsequentes.

e) Estimativas e julgamentos contábeis críticos

A preparação das demonstrações financeiras requer o uso de estimativas contábeis críticas e o exercício de julgamentos por parte da Administração na aplicação das políticas contábeis da Sociedade. Essas estimativas são baseadas na experiência e conhecimento da Administração, informações disponíveis na data do balanço e outros fatores, incluindo expectativas de eventos futuros que se acredita serem razoáveis sob circunstâncias normais. Alterações nos fatos e circunstâncias podem conduzir a revisão dessas estimativas. Os resultados reais futuros poderão divergir dos estimados. As estimativas e julgamentos significativos aplicados pela Sociedade na preparação destas demonstrações financeiras estão apresentados nas notas 7, 12, 13 e 14.

f) Reapresentação das demonstrações financeiras

Na elaboração das demonstrações financeiras de 2022, foram identificados ajustes relacionados a imposto de renda e contribuição social, que não foram reconhecidos na demonstração do resultado em 2021.

Sendo assim, a Companhia está reapresentando nessas demonstrações financeiras os efeitos comparativos. O efeito dos ajustes está demonstrado nos quadros a seguir:

Balanço patrimonial em 31 de dezembro de 2021

	Original	Ajustes	Saldo reapresentado
Ativo			
Ativo circulante			
Circulante	208.597	-	208.597
Não circulante	74.329	-	74.329
	282.926	-	282.926
Passivo e patrimônio líquido			
Circulante	229.095	10.391	239.486
Não circulante	252.761	-	252.761
Patrimônio líquido	(198.930)	(10.391)	(209.321)
	282.926	-	282.926

Demonstração do resultado – exercício findo em 31 de dezembro de 2021

	Original	Ajuste	Saldo reapresentado
Lucro bruto	193.226	-	193.226
Despesas operacionais, líquidas	(9.417)	-	(9.417)
Resultado financeiro, líquido	(45.151)	-	(45.151)
Tributos sobre o lucro	(360.718)	(10.391)	(371.109)
	(222.060)	(10.391)	(232.451)

3. Reestruturação societária

No quadro abaixo está demonstrado o efeito do processo de cisão parcial no patrimônio líquido da Sociedade.

	Saldo em 30 de dezembro de 2021	Acervo cindido e incorporado na Estrela	Parcela mantida em 30 de dezembro de 2021
Ativo			
Ativo circulante			
Caixa e equivalentes de caixa	174.729	60.578	114.151
Contas a receber	60.116	59.171	945
Estoques	115.431	70.125	45.306
Tributos a recuperar	94.886	94.886	-
Outros	2.772	37	2.735
	447.934	284.797	163.137
Ativo não circulante			
Tributos a recuperar	4.972	575	4.397
Tributos diferidos sobre o lucro	300.548	3.829	296.719
Depósitos judiciais	35.826	-	35.826
Outros	30.792	-	30.792
	372.138	4.404	367.734
Imobilizado	114.720	111.801	2.919
	486.858	116.205	370.653
Total do ativo	934.792	401.002	533.790
Passivo			
Passivo circulante			
Fornecedores	66.580	53.826	12.754
Salários e encargos sociais	15.549	2.609	12.940
Tributos sobre o lucro	6.661	-	6.661
Tributos a recolher	5.985	203	5.782
Provisão para passivos ambientais	10.870	-	10.870
Obrigações para desmobilização de Simões Filho	73.285	-	73.285
Outros	3.177	107	3.070
	182.107	56.745	125.362
Passivo não circulante			
Provisões para processos judiciais	150.092	-	150.092
Obrigações para desmobilização de ativos	15.467	15.467	-
Obrigações para desmobilização de Simões Filho	88.742	-	88.742
Provisão para passivos ambientais	23.920	-	23.920
	278.221	15.467	262.754
Total do passivo	460.328	72.212	388.116
Total do patrimônio líquido	474.464	328.790	145.674
Total do passivo e patrimônio líquido	934.792	401.002	533.790

4. Receitas de vendas, líquida

	Exercícios findos em 31 de dezembro de	
	2022	2021
Receita bruta		
Vendas no Brasil em R\$	45.623	480.671
Vendas no mercado externo em US\$	-	120.611
Menos		
Impostos sobre vendas	(3.015)	(84.091)
Total	42.608	517.191
Partes relacionadas		
Terceiros	42.608	500.193
Total	42.608	517.191

A redução na receita se deu em virtude da cisão parcial ocorrida em dezembro de 2021 relativa aos ativos utilizados nas operações localizadas no estado de Minas Gerais.

Política contábil

As vendas da Sociedade são realizadas nas modalidades do *Incoterms* conhecidas como *Cost and Freight* (“CFR”) e *Cost, Insurance and Freight* (“CIF”), na qual a Sociedade é responsável pelo serviço de frete após a transferência de controle do produto ao cliente. De acordo com o CPC 47, a prestação de serviços de frete para contratos CFR e CIF deve ser considerada como uma obrigação de desempenho separada na qual uma proporção do preço da transação seria alocada e reconhecida conforme a efetiva prestação do serviço ao longo do tempo.

5. Custos e despesas por natureza

a) Custo de produtos vendidos

	Exercícios findos em 31 de dezembro de	
	2022	2021
Pessoal	(3)	(26.363)
Material e serviço	(7.019)	(134.421)
Energia	(2)	(65.825)
Aquisição de produtos	(24.662)	(88.100)
Depreciação e exaustão	(11)	(8.614)
Outros	(13)	(642)
Total	(31.710)	(323.965)
Partes relacionadas	-	(11.128)
Terceiros	(31.710)	(312.837)
Total	(31.710)	(323.965)

A redução do custo se deu em virtude da cisão parcial ocorrida em dezembro de 2021 relativa aos ativos utilizados nas operações localizadas no estado de Minas Gerais.

b) Despesas com vendas e administrativas

	Exercícios findos em 31 de dezembro de	
	2022	2021
Energia elétrica	(3.381)	-
Pessoal	(4.230)	-
Serviços (consultoria, infraestrutura e outros)	(5.578)	(2.214)
Despesa com frete	-	(4.401)
Outros	(1.006)	(2.271)
Total	(14.195)	(8.886)

c) Outras receitas (despesas) operacionais, líquidas

	Exercícios findos em 31 de dezembro de	
	2022	2021
Provisão para processos judiciais	(33.521)	(534)
Constituição de saldo de impostos a recuperar (Pis e cofins)	23.236	-
Receita de venda de energia	791	12.463
Receita com venda de materiais/sucata	2.845	8.714
Resultado na alienação de bens do imobilizado	7.790	(3.890)
Provisão para passivo ambiental	(52.298)	(5.486)
Outros	5.550	(3.816)
Total	(45.607)	7.451

6. Resultado financeiro

	Exercícios findos em 31 de dezembro de	
	2022	2021
Despesas financeiras		
Atualização monetária de processos judiciais	(24.821)	(24.709)
Atualização monetária de passivos ambientais e provisão para desmobilização de ativos	(1.631)	(24.278)
Outras	(2.434)	(739)
	(28.886)	(49.726)
Receitas financeiras		
Rendimentos de aplicações financeiras	10.753	3.858
Variações monetárias e cambiais	1.758	-
Variações monetárias sobre passivos ambientais e provisão para desmobilização	31.065	-
Outras	19	717
	43.595	4.575
Resultado financeiro, líquido	14.709	(45.151)

7. Tributos sobre o lucro

a) Imposto de renda diferido

	31 de dezembro de	
	2022	2021
Ativo tributário diferido		
Diferenças temporárias		
Provisão para processos judiciais	73	44
Total	73	44

b) Reconciliação do imposto de renda

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

	Exercícios findos em 31 de dezembro de	
	2022	2021 (Reapresentado)
Lucro (prejuízo) antes dos tributos sobre o lucro	(127.011)	138.658
Tributos sobre o lucro às alíquotas da legislação - 34%	43.184	(47.144)
Ajustes que afetaram o cálculo dos tributos:		
Ajuste ao valor realizável de estoques	(27.910)	-
Baixa de tributos diferidos pela não expectativa de realização	-	(296.763)
Outros	(15.303)	(27.202)
Tributos sobre o lucro	(29)	(371.109)

c) Incentivos tributários

A Sociedade possui incentivo fiscal de redução parcial da base de cálculo do imposto de renda. O incentivo é calculado com base no lucro fiscal da atividade (chamado lucro da exploração), e considera a alocação do lucro operacional pelos níveis da produção incentivada durante os 10 primeiros anos de exploração da mina de Simões Filho, de 2008 até 2017, tendo sido prorrogado pelo período de 2018 até 2027.

Política Contábil

A provisão para tributos sobre o lucro é calculada 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.

Estimativas e julgamentos contábeis críticos

A premissa de lucros futuros é baseada na produção, planejamento de vendas, preços de commodities, custos operacionais, reestruturação e planejamento de custos de capital.

8. Outros tributos

	Tributos a recuperar		Tributos a recolher	
	31 de dezembro de		31 de dezembro de	
	2022	2021	2022	2021
Imposto sobre circulação de mercadorias e serviços - ICMS (i)	37.934	37.699	-	1.078
Provisão para perda de créditos de ICMS (i)	(37.619)	(37.619)	-	-
Impostos e contribuições federais brasileiras (ii)	26.061	4.602	289	9.376
Outros	435	435	615	614
Total	26.811	5.117	904	11.068
Circulante	3.710	720	904	11.068
Não circulante	23.101	4.397	-	-
Total	26.811	5.117	904	11.068

(i) Refere-se ao ICMS de operações em mina fechada no Estado do Maranhão. A Sociedade ainda discute com o Estado a recuperabilidade desse crédito.

(ii) A variação está relacionada a ingressos de pedidos de restituição de pis e cofins.

9. Caixa e equivalentes de caixa

	31 de dezembro de	
	2022	2021
Caixa e bancos	1.210	3.754
Aplicações financeiras	52.643	155.940
Total	53.853	159.694

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 em 31 de dezembro de 2022 refere-se integralmente a aplicações de Certificados de Depósitos Bancário (CDB) no montante de R\$ 627 (R\$ 155.940 em 2021) e aplicações em notas compromissadas R\$ 52.016, prontamente conversíveis em caixa, sendo indexadas à taxa dos certificados de depósito interbancário ("taxa DI" ou "CDI").

10. Contas a receber e fornecedores

	Contas a receber		Fornecedores	
	31 de dezembro de		31 de dezembro de	
	2022	2021	2022	2021
Partes relacionadas	-	-	243	3.312
Terceiros	1.021	149	10.428	9.464
Total	1.021	149	10.671	12.776

Em 31 de dezembro de 2022 a Sociedade detinha R\$ 62 em títulos de contas a receber de terceiros vencidos há mais de 30 dias.

Política Contábil

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

A nova abordagem de *impairment* da CPC 48 não apresentou um impacto significativo para a Sociedade no exercício findo em 31 de dezembro de 2022.

11. Estoques e adiantamento de clientes

a) Estoques

	31 de dezembro de	
	2022	2021
Estoque de produtos (ferroligas e minério de ferro)	34.088	65.782
Estoque de material de consumo	11.427	13.626
Ajuste ao valor realizável	(38.424)	(34.100)
Total	7.091	45.308

Conforme mencionado na nota 1, em 2020 a Sociedade decidiu pelo encerramento das operações em Simões Filho. Os estoques de matéria-prima e de material de consumo desta unidade foram avaliados ao valor realizável líquido e a Sociedade reconheceu no exercício findo em 31 de dezembro de 2022 um aumento na provisão no montante de R\$ 4.324 (reversão de R\$ 49.980 em 2021).

b) Adiantamento de clientes

Em dezembro de 2021, o cliente Estrela Ferroligas de Manganês S.A. realizou um adiantamento no valor de R\$ 45.142 à Sociedade pela compra de minério de manganês, coque metalúrgico e coque brezze II. A entrega do material se dará de forma gradual e em momento futuro.

Durante o exercício de 2022 foi realizada a baixa do montante de R\$ 35.350 relativo as entregas realizadas no período.

Política Contábil

Os estoques são apresentados pelo menor valor entre custo e valor realizável líquido. Os custos de produção são determinados pelos custos fixos e variáveis, direta e indiretamente atribuídos a produção, mensurados pelo método de custo médio. Estimativa de perdas com estoques obsoletos ou de baixa movimentação é reconhecida.

12. Imobilizado

	Terrenos	Imóveis	Instalações	Equipamentos	Ativos		Imobilizado em curso	Total
					minerários	Outros		
Saldo em 31 de dezembro de 2020	1.370	15.273	12.001	25.449	15.591	5.468	15.400	90.552
Adições	-	-	-	-	-	-	53.763	53.763
Baixas	(30)	-	-	(363)	-	(672)	(3.589)	(4.654)
Redução ao valor recuperável	-	-	-	-	-	-	-	-
Depreciação e exaustão	-	(2.216)	(2.789)	(11.554)	(413)	(1.347)	-	(18.319)
Obrigações para desmobilização de ativos	-	-	-	-	(6.621)	-	-	(6.621)
Cisão	(383)	(15.461)	(13.213)	(23.130)	(8.236)	(5.692)	(45.686)	-
Transferências	-	2.404	4.946	9.689	1	2.337	(19.377)	-
Total	957	-	945	91	322	94	511	2.920
Custo	957	111.134	78.635	262.240	725	33.118	511	487.320
Redução ao valor recuperável	-	(54.897)	(25.199)	(81.222)	(5)	(5.056)	-	(166.379)
Depreciação acumulada	-	(56.237)	(52.491)	(180.927)	(398)	(27.968)	-	(318.021)
Saldo em 31 de dezembro de 2021	957	-	945	91	322	94	511	2.920
Reversão redução ao valor recuperável	-	5.921	4.166	11.440	-	424	-	21.951
Depreciação e exaustão	-	(620)	(155)	(156)	-	(15)	-	(946)
Transferência disponível pra vendas	-	188	(610)	(522)	-	4	-	(940)
Transferências	-	-	-	511	-	-	(511)	-
Total	957	5.489	4.346	11.364	322	507	-	22.985
Custo	957	96.672	50.016	124.687	725	31.905	-	304.962
Redução ao valor recuperável	-	(43.967)	(14.872)	(32.053)	(5)	(4.459)	-	(95.356)
Depreciação acumulada	-	(47.216)	(30.798)	(81.270)	(398)	(26.939)	-	(186.621)
Saldo em 31 de dezembro de 2022	957	5.489	4.346	11.364	322	507	-	22.985

Durante o exercício de 2022 foi assinado um contrato de venda dos ativos de Simões Filho para a empresa MinasLigas S.A., gerando uma reversão de impairment no valor de R\$ 21.951.

Política Contábil

Remoção de estéril para acessar os depósitos de minério (“stripping costs”) – Os custos associados à remoção de estéril e outros resíduos (“custo de remoção estéril” ou “stripping costs”) incorridos durante o desenvolvimento da mina, antes da produção, são capitalizados como parte do custo depreciável do ativo imobilizado em desenvolvimento. Tais custos são amortizados pelo período da vida útil da mina. Os custos de estéril incorridos na fase de produção são adicionados ao valor do estoque. Os custos de remoção de estéril são mensurados pelos custos fixos e variáveis, direta e indiretamente atribuídos a sua remoção e, quando aplicável, é deduzido de eventual *impairment*, nos mesmos moldes adotados para a unidade geradora de caixa no qual pertence.

Imobilizado – Os ativos imobilizados são reconhecidos pelo custo de aquisição ou construção, líquido da depreciação acumulada e perdas por redução do valor recuperável. Os custos dos ativos minerários desenvolvidos internamente são determinados por (i) custos diretos e indiretamente atribuídos à construção da planta da mina; (ii) encargos financeiros incorridos durante o período de construção; (iii) depreciação de bens utilizados na construção; (iv) estimativa de gastos com descomissionamento e restauração da localidade; e (v) outros gastos capitalizáveis ocorridos durante a fase de desenvolvimento da mina (quando o projeto se prova gerador de benefício econômico e existem capacidade e intenção da Sociedade de concluir o projeto).

A exaustão dos ativos minerários é apurada com base na relação obtida entre a produção efetiva e o montante total das reservas minerais provadas e prováveis. Os demais ativos imobilizados são depreciados pelo método linear, com base na vida útil estimada, a partir da data em que os ativos estão disponíveis para serem utilizados no uso pretendido. A exceção são os terrenos que não são depreciados. As vidas úteis estimadas são as seguintes:

	Vida útil
Imóveis	15 a 50 anos
Instalações	8 a 50 anos
Equipamentos	3 a 33 anos
Ativos minerários	Produção
Outros	3 a 44 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.

Impairment de ativos não financeiros – Para os ativos imobilizados, quando há indicação de redução ao valor recuperável, diretamente atribuída a um ativo, é identificado o menor grupo de ativos para os quais exista fluxos de caixa separadamente identificável (“unidade geradora de caixa” ou “UGC”) e é realizado o teste de *impairment* para identificar o valor recuperável desses ativos agrupados. Se identificada a necessidade de ajuste, o mesmo é apropriado a cada ativo da unidade geradora de caixa. O valor recuperável é maior entre o valor em uso e o valor justo menos custos para venda.

Os ativos não circulantes os quais a Sociedade reconheceu *impairment*, são revisados caso eventos ou alterações de circunstância indiquem que o *impairment* não é mais aplicável. Nesses casos, uma reversão de *impairment* será reconhecida.

Estimativas e julgamentos contábeis críticos

As estimativas de reservas provadas e prováveis são periodicamente avaliadas e atualizadas. Estas reservas são determinadas usando técnicas de estimativas geológicas geralmente aceitas. O cálculo das reservas requer que a Sociedade assuma posições sobre condições futuras que são incertas, incluindo preços futuros do minério, taxas de inflação, tecnologia de mineração, disponibilidade de licenças e custos de produção. Alterações em algumas dessas posições assumidas poderão ter impacto significativo nas reservas provadas e reservas prováveis da Sociedade.

A estimativa do volume das reservas minerais é base de apuração da parcela de exaustão das respectivas minas e, sua estimativa de vida útil é fator preponderante para quantificação da provisão de recuperação ambiental das minas quando da sua baixa contábil do ativo imobilizado. Qualquer alteração na estimativa do volume de reservas das minas e da vida útil dos ativos a ela vinculado poderá ter impacto significativo nos encargos de depreciação, exaustão e amortização, reconhecidos nas demonstrações financeiras como custo dos produtos vendidos. Alterações na vida útil estimada das minas poderão causar impacto significativo nas estimativas da provisão de gastos ambientais, de sua recuperação quando da sua baixa contábil do ativo imobilizado e das análises de *impairment*.

13. Processos judiciais

A Sociedade é parte em diversos processos judiciais decorrentes do curso normal dos negócios, incluindo processos trabalhistas, cíveis, tributários e ambientais.

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

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

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

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

Processos cíveis - A principal causa se refere a um processo no valor de aproximadamente R\$ 141.000, relativo a alegações de inadimplência por parte de Sociedade.

Depósitos judiciais - Correlacionados aos passivos contingentes, a Sociedade é exigida por lei a realizar depósitos judiciais para garantir potenciais pagamentos de contingências. Os depósitos judiciais são atualizados monetariamente e registrados no ativo não circulante da Sociedade até que aconteça a decisão judicial de resgate destes depósitos por uma das partes envolvidas.

	Provisões para processos judiciais		Passivos contingentes		Depósitos judiciais	
	31 de dezembro de		31 de dezembro de		31 de dezembro de	
	2022	2021	2022	2021	2022	2021
Processos tributários	14.130	13.282	249.251	225.532	6.088	6.540
Processos cíveis	156.830	128.931	497.261	488.952	18.783	18.953
Processos trabalhistas	8.104	8.876	12.747	7.742	9.093	10.675
Processos ambientais	3.949	1.217	1.361	925	-	-
Total	183.014	152.306	760.620	723.151	33.964	36.168

Política Contábil

Uma provisão é reconhecida no momento em que a obrigação for considerada provável pela diretoria jurídica e seus consultores jurídicos que serão necessários recursos para liquidar a obrigação e puder ser mensurada com razoável certeza. 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.

Estimativas e julgamentos contábeis críticos

Por sua natureza, os processos judiciais serão resolvidos quando um ou mais eventos futuros ocorrerem ou deixarem de ocorrer. Tipicamente, 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. Obrigações para desmobilização de ativos e provisão para passivos ambientais

	Obrigações para desmobilização de ativos		Obrigações para desmobilização de Simões Filho		Passivos ambientais	
	31 de dezembro de		31 de dezembro de		31 de dezembro de	
	2022	2021	2022	2021	2022	2021
Saldo no início do exercício	-	22.276	173.747	173.725	65.289	57.261
Adições	-	-	92.816	7.982	52.298	5.485
Liquidações	-	-	(23.502)	(20.067)	(26.236)	(20.965)
Revisões nas estimativas de fluxos de caixa	-	(6.809)	(51.115)	12.107	1.631	23.508
Cisão	-	(15.467)	-	-	-	-
Saldo no final do exercício	-	-	191.946	173.747	92.982	65.289
Circulante	-	-	78.119	105.485	45.899	33.140
Não circulante	-	-	113.827	68.262	47.083	32.149
Total	-	-	191.946	173.747	92.982	65.289

Política Contábil

A provisão refere-se aos custos para o fechamento da mina e desativação dos ativos minerários vinculados. No reconhecimento da provisão, o custo correspondente é capitalizado como parte do ativo imobilizado e a depreciação mensurada na mesma base dos bens a que se refere e reconhecida no resultado do exercício.

O passivo de longo prazo é atualizado financeiramente pela taxa de desconto de longo prazo livre de risco aplicável ao passivo e registrado contra o resultado do exercício, como despesa financeira e é liquidado quando do início do desembolso de caixa ou contração de obrigação a pagar referente ao fechamento da mina ou desativação dos ativos minerários.

Estimativas e julgamentos contábeis críticos

A Sociedade reconhece uma obrigação segundo o valor justo para desmobilização de ativos no período em que elas ocorrerem. A Sociedade considera as estimativas contábeis relacionadas com a recuperação de áreas degradadas e os custos de encerramento de uma mina como uma prática contábil crítica por envolver valores expressivos de provisão e se tratar de estimativas que envolvem diversas premissas, como taxas de juros, vida útil do ativo considerando o estágio atual de exaustão e as datas projetadas de exaustão da mina. Estas estimativas são revisadas anualmente.

A Sociedade utiliza diversos julgamentos e premissas quando mensura as obrigações da descontinuação de uso de ativos. Do montante provisionado não estão deduzidos os custos potenciais cobertos por seguros ou indenizações. As taxas de juros de longo prazo utilizadas para desconto a valor presente e atualização das obrigações para desmobilização de ativos foi de 6,20%a.a. e 5,48%a.a. em 31 de dezembro de 2022 e 2021, respectivamente.

15. Patrimônio líquido

a) Capital social - Em 2021 a Sociedade capitalizou o montante de R\$ 73.903 de adiantamento para futuro aumento de capital, recebeu um aporte de capital de R\$ 45.327, realizou a cisão de seu capital no montante de R\$ 371.92, conforme informado em nota 1, e realizou a conversão das ações preferenciais em ações ordinárias, na proporção de 1/1. O saldo do capital social da sociedade em 31 de dezembro de 2022 e 2021 é de R\$ 293.694 correspondendo a 10.327.931 ações ordinárias escrituradas totalmente integralizadas e sem valor nominal.

b) Reserva de lucros

Reserva legal - Constitui uma exigência para todas as empresas brasileiras de capital aberto e representa a apropriação de 5% do lucro líquido anual apurado com base na legislação brasileira, até o limite de 20% do capital social. Em 2020, a reserva legal foi integralmente absorvida para compensar prejuízos do exercício.

Reserva de incentivos fiscais - Resulta da opção de designar uma parcela do imposto de renda devido para investimentos em projetos aprovados pelo governo bem como incentivos fiscais (nota 7c). Em 2020 o saldo remanescente da reserva foi integralmente absorvido para compensar prejuízos conforme previsto no inciso I art. 30 da Lei 12.973/14.

16. Partes relacionadas

Representados pelas seguintes operações com partes relacionadas à Sociedade:

	31 de dezembro de	
	2022	2021
Fornecedores - Vale S.A.	243	3.312
	243	3.312

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

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

Resultados gerados pelas operações com partes relacionadas:

	31 de dezembro de	
	2022	2021
Receita bruta		
Vendas no Brasil - Companhia Siderúrgica do Pecém	-	16.998
	-	16.998
Custo dos produtos vendidos		
Aquisição de produtos - Vale S.A.	-	(5.988)
Aquisição de produtos - Mineração Corumbaense Reunida S.A. - MCR	-	(5.140)
	-	(11.128)
Resultado líquido gerado pelas operações com partes relacionadas	-	5.870

17. Classificação dos instrumentos financeiros

A classificação dos ativos e passivos financeiros por moeda é a seguinte:

	31 de dezembro de					
	2022			2021		
	Custo amortizado	em R\$	em US\$	Custo amortizado	em R\$	em US\$
Caixa e equivalente de caixa	53.853	53.853	-	159.694	159.694	-
Contas a receber	1.021	1.021	-	149	149	-
Total dos ativos financeiros	54.874	54.874	-	159.843	159.843	-
Fornecedores	10.671	10.671	-	12.776	12.769	7
Salários e encargos sociais	3.399	3.399	-	12.548	12.548	-
Total de passivos financeiros	14.070	14.070	-	25.324	25.317	7

18. Gestão de riscos

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

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

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

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

c) Gestão de risco de mercado - A Sociedade está exposta ao comportamento de diversos fatores de risco de mercado, principalmente de taxas de câmbio e preços de produtos e insumos que podem impactar seu fluxo de caixa. A avaliação deste potencial impacto, oriundo da volatilidade dos fatores de risco e suas correlações é realizada periodicamente para apoiar o processo de decisão, suportar a estratégia de crescimento da Sociedade, garantir sua flexibilidade financeira e monitorar a volatilidade dos fluxos de caixa futuros.

* * *

Membros da Diretoria e Responsáveis Técnicos

Diretores

Luiz Gustavo Leite de Oliveira
Diretor Superintendente

Gilberto Virgínio de Castro Filho
Diretor de Operações Brasil

Jorge Henrique Cunha Falrene
Diretor de Gestão Econômica

Responsáveis Técnicos

Robson da Silva Iannuzzi
Contador
CRC-RJ 093261/O-5

Cecília Fernandes Albuquerque
Gerente de Controladoria