

Itapoá Participações S.A.

**Demonstrações Financeiras Individuais
e Consolidadas em 31 de dezembro de
2025 e 2024**

Conteúdo

Relatório dos auditores independentes sobre as demonstrações financeiras individuais e consolidadas	3
Balancos patrimoniais	7
Demonstrações de resultados	8
Demonstrações de resultados abrangentes	9
Demonstrações das mutações do patrimônio líquido	10
Demonstrações dos fluxos de caixa - método indireto	11
Notas explicativas às demonstrações financeiras	12



KPMG Auditores Independentes Ltda.
R. São Paulo, 31 - 1º andar - Sala 11 - Bairro Bucarein
89202-200 - Joinville/SC - Brasil
Caixa Postal 2077 - CEP 89201-970 - Joinville/SC - Brasil
Telefone +55 (47) 3205-7800
kpmg.com.br

Relatório dos auditores independentes sobre as demonstrações financeiras individuais e consolidadas

Aos acionistas, conselheiros e administradores da

Itapoá Participações S.A.

São Paulo - SP

Opinião

Examinamos as demonstrações financeiras individuais e consolidadas da Itapoá Participações S.A. (Companhia), identificadas como controladora e consolidado, respectivamente, que compreendem o balanço patrimonial em 31 de dezembro de 2025 e as respectivas demonstrações individuais e consolidadas 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, individual e consolidada, da Itapoá Participações S.A. em 31 de dezembro de 2025, o desempenho individual e consolidado de suas operações e os seus fluxos de caixa individuais e consolidados 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 dos auditores pela auditoria das demonstrações financeiras individuais e consolidadas". Somos independentes em relação à Companhia e sua controlada, 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, aplicáveis a auditorias de demonstrações financeiras no Brasil, 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

Principais assuntos de auditoria

Principais assuntos de auditoria são aqueles que, em nosso julgamento profissional, foram os mais significativos em nossa auditoria do exercício corrente. Esses assuntos foram tratados no contexto de nossa auditoria das demonstrações financeiras individuais e consolidadas como um todo e na formação de nossa opinião sobre essas demonstrações financeiras individuais e consolidadas e, portanto, não expressamos uma opinião separada sobre esses assuntos.

Encargos financeiros sobre Debêntures não conversíveis

Veja a Nota 3.6 e 8 das demonstrações financeiras individuais e consolidadas

Principal assunto de auditoria	Como auditoria endereçou esse assunto
<p>Conforme descrito na nota 8, a Companhia emitiu, em 12 de janeiro de 2021, debêntures não conversíveis em ações. Em 31 de dezembro de 2025 a Companhia reconheceu, em suas demonstrações financeiras individuais e consolidadas, juros sobre debêntures no montante de R\$ 66.189 mil.</p> <p>Os encargos financeiros contabilizados no exercício foram considerados significativos para nossa auditoria, devido à relevância dos valores registrados no resultado financeiro pela Companhia.</p>	<p>Nossos procedimentos incluíram, dentre outros:</p> <ul style="list-style-type: none">– Confirmação dos saldos em aberto com o agente fiduciário em 31 de dezembro de 2025;– Recálculo dos juros sobre as debêntures com base nas taxas de juros definidas em contrato;– Confronto dos valores das debêntures registradas com o valor de preço unitário (PU) atualizado em 31 de dezembro de 2025. <p>Com base nas evidências obtidas por meio dos procedimentos acima resumidos, consideramos aceitável os encargos registrados no resultado financeiro, bem como as respectivas divulgações, no contexto das demonstrações financeiras individuais e consolidadas tomadas em conjunto, referentes ao exercício findo em 31 de dezembro de 2025.</p>

Responsabilidades da administração pelas demonstrações financeiras individuais e consolidadas

A administração é responsável pela elaboração e adequada apresentação das demonstrações financeiras individuais e consolidadas 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 individuais e consolidadas, a administração 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 financeiras, a não ser que a administração pretenda liquidar a Companhia e sua controlada ou cessar suas operações, ou não tenha nenhuma alternativa realista para evitar o encerramento das operações.

Responsabilidades dos auditores pela auditoria das demonstrações financeiras individuais e consolidadas

Nossos objetivos são obter segurança razoável de que as demonstrações financeiras individuais e consolidadas, 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 financeiras individuais e consolidadas.

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 financeiras individuais e consolidadas, 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 nas circunstâncias, mas, não, com o objetivo de expressarmos opinião sobre a eficácia dos controles internos da Companhia e sua controlada.
- Avaliamos a adequação das políticas contábeis utilizadas e a razoabilidade das estimativas contábeis e respectivas divulgações feitas pela administração.
- Concluímos sobre a adequação do uso, pela administração, da base contábil de continuidade operacional e, com base nas evidências de auditoria obtidas, se existe uma incerteza relevante em relação a eventos ou condições que possam levantar dúvida significativa em relação à capacidade de continuidade operacional da Companhia e sua controlada. Se concluirmos que existe incerteza relevante, devemos chamar atenção em nosso relatório de auditoria para as respectivas divulgações nas demonstrações financeiras [individuais e consolidadas] 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 e sua controlada a não mais se manterem em continuidade operacional.
- Avaliamos a apresentação geral, a estrutura e o conteúdo das demonstrações financeiras, inclusive as divulgações e se as demonstrações financeiras individuais e consolidadas representam as correspondentes transações e os eventos de maneira compatível com o objetivo de apresentação adequada.
- Planejamos e executamos a auditoria do grupo para obter evidência de auditoria apropriada e suficiente referente às informações financeiras das entidades ou unidades de negócios do grupo como base para formar uma opinião sobre as demonstrações financeiras do grupo. Somos responsáveis pela direção, supervisão e revisão do trabalho de auditoria executado para os propósitos da auditoria do grupo e, conseqüentemente, pela opinião de auditoria.

Comunicamo-nos com os responsáveis pela administração 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.

Dos assuntos que foram objeto de comunicação com os responsáveis pela administração, determinamos aqueles que foram considerados como mais significativos na auditoria das demonstrações financeiras do exercício corrente e que, dessa maneira, constituem os principais assuntos de auditoria. Descrevemos esses assuntos em nosso relatório de auditoria, a menos que lei ou regulamento tenha proibido divulgação pública do assunto, ou quando, em circunstâncias extremamente raras, determinarmos que o assunto não deve ser comunicado em nosso relatório porque as conseqüências adversas de tal comunicação podem, dentro de uma perspectiva razoável, superar os benefícios da comunicação para o interesse público.

Joinville, 31 de março de 2026

KPMG Auditores Independentes Ltda.
CRC SC-000071/F-8



Samuel Viero Ricken
Contador CRC SC-030412/O-1

Itapoá Participações S.A.

Balancos patrimoniais
31 de dezembro de 2025 e 2024
(Em milhares de reais)

Ativo	Nota	Controladora		Consolidado	
		2025	2024	2025	2024
Circulante					
Caixa e equivalente de caixa	4	24.042	8.515	24.583	11.361
Impostos a recuperar		1.624	817	1.711	878
Dividendos a receber	5	37.057	29.366	50.771	41.077
Total do ativo circulante		62.723	38.698	77.065	53.316
Não circulante					
Investimentos					
Investimentos em Coligadas e Controladas	6	284.897	202.140	397.951	281.188
Aplicações financeiras	7	116.996	-	116.996	-
Total Investimentos		401.893	202.140	514.947	281.188
Total ativo não circulante		401.893	202.140	514.947	281.188
Total ativo		464.616	240.838	592.012	334.504

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras individuais e consolidadas.

Itapoá Participações S.A.

Balancos patrimoniais
 31 de dezembro de 2025 e 2024

Nota	Controladora		Consolidado		
	2025	2024	2025	2024	
Passivo					
Circulante					
Debêntures	8	5.102	3.921	5.102	3.921
Obrigações tributárias		28	10	47	28
Obrigações sociais e trabalhistas	21	-	-	56	57
Dividendos e grupamento de ações a pagar		-	-	16.908	15.251
Aquisição de Fundos de Investimentos a pagar	10	22.390	-	22.390	-
Total Passivo Circulante		27.520	3.931	44.503	19.257
Não circulante					
Debêntures	8	508.838	478.855	508.838	478.855
Adiantamento para futuro aumento de capital	9	25.000	-	25.000	-
Aquisição de Fundos de Investimentos a pagar	10	67.171	-	67.171	-
Total Passivo Não Circulante		601.009	478.855	601.009	478.855
Patrimônio líquido					
Capital social	11	5.168	5.168	5.168	5.168
Prejuízos acumulados	11	(169.081)	(247.116)	(169.081)	(247.116)
Patrimônio líquido atribuído aos acionistas da Controladora		(163.913)	(241.948)	(163.913)	(241.948)
Patrimônio líquido atribuído aos acionistas minoritários				110.413	78.340
Total do patrimônio líquido		(163.913)	(241.948)	(53.500)	(163.608)
Total do passivo e do patrimônio líquido		464.616	240.838	592.012	334.504

Itapoá Participações S.A.

Demonstrações dos resultados
Exercícios encerrados em 31 de dezembro de 2025 e 2024
(Em milhares de reais)

	Nota	Controladora		Consolidado	
		2025	2024	2025	2024
Despesas operacionais		148.912	123.792	207.441	171.366
Gerais e administrativas	12	(420)	(251)	(1.182)	(1.591)
Equivalência Patrimonial	6	150.006	123.566	208.623	172.957
Ganhos (perdas) de participações		(674)	477	-	-
Resultado antes do resultado financeiro		148.912	123.792	207.441	171.366
Receitas financeiras	14	5.317	2.146	5.601	2.573
Despesas financeiras	14	(76.529)	(67.205)	(76.532)	(67.207)
Lucro do exercício		77.700	58.733	136.510	106.732
Atribuído a:					
Participação da controladora		-	-	77.700	58.733
Participações dos não controladores		-	-	58.810	47.999
Lucro do exercício por ação - Em Reais		15,0348	11,3647		
Total de ações		5.168	5.168		

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras individuais e consolidadas.

Itapoá Participações S.A.

Demonstrações dos resultados abrangentes
Exercícios encerrados em 31 de dezembro de 2025 e 2024
(Em milhares de reais)

	Controladora		Consolidado	
	2025	2024	2025	2024
Lucro do exercício	77.700	58.733	136.510	106.732
Outros resultados abrangentes	-	-	-	-
Resultado abrangente total	77.700	58.733	136.510	106.732
Atribuído a:				
Participação da controladora			77.700	58.733
Participação dos não controladores			58.810	47.999

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras individuais e consolidadas.

Itapoá Participações S.A.

Demonstrações das mutações do patrimônio líquido
Exercícios encerrados em 31 de dezembro de 2025 e 2024
(em milhares de reais)

	Capital social	Prejuízos acumulados	Adiantamento p/futuro aumento de capital	Patrimônio dos acionistas da controladora	Patrimônio dos acionistas minoritários	Patrimônio líquido total
Em 31 de dezembro de 2023	5.046	(306.091)	-	(301.045)	60.237	(240.808)
Resultado do exercício	-	58.733	-	58.733	47.999	106.732
Adto para futuro aumento de capital	-	-	122	122	-	122
Aumento de capital social	122	-	(122)	-	-	-
Outras movimentações	-	242	-	242	-	242
Participação de minoritários	-	-	-	-	(29.896)	(29.896)
Em 31 de dezembro de 2024	5.168	(247.116)	-	(241.948)	78.340	(163.608)
Resultado do exercício	-	77.700	-	77.700	58.810	136.510
Outras movimentações	-	335	-	335	-	335
Participação de minoritários	-	-	-	-	(26.737)	(26.737)
Em 31 de dezembro de 2025	5.168	(169.081)	-	(163.913)	110.413	(53.500)

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras individuais e consolidadas.

Itapoá Participações S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras
Exercício findo em 31 de dezembro de 2025 e 2024

(Em milhares de Reais, exceto quando especificamente indicado)

Itapoá Participações S.A.

Demonstrações dos fluxos de caixa - método indireto

Encerrados em 31 de dezembro de 2025 e 2024

(Em milhares de reais)

	Controladora		Consolidado	
	2025	2024	2025	2024
Das atividades operacionais				
Lucro (Prejuízo) do exercício	77.700	58.733	136.510	106.732
Ajustados por:				
Juros sobre debêntures	66.189	66.990	66.189	66.990
Perda sobre investimentos	341	-	-	-
Amortização custos a amortizar debêntures	9.658	-	9.658	-
Juros sobre aquisição de fundo de investimento	469	-	469	-
Equivalência patrimonial	(150.006)	(123.566)	(208.623)	(172.957)
	4.351	2.157	4.203	765
(Aumento) redução nos ativos:				
Impostos a recuperar	(807)	(267)	(833)	(266)
Aumento (redução) nos passivos:				
Obrigações tributárias e sociais	18	6	18	6
Juros pagos sobre debêntures	(43.335)	(41.510)	(43.335)	(41.510)
Caixa líquido usado nas atividades operacionais	(39.773)	(39.614)	(39.947)	(41.005)
Das atividades de investimentos				
Aquisição de investimentos	(27.904)	(12)	(27.904)	-
Dividendos recebido	59.217	61.164	82.167	85.476
Caixa líquido gerado pelas atividades de investimentos	31.313	61.152	54.263	85.476
Das atividades de financiamentos				
Aumento (redução) de Participação Minoritários	-	-	(26.737)	(29.490)
Amortização principal debêntures	(1.348)	(13.165)	(1.348)	(13.165)
Recebimento de AFAC	25.000	122	25.000	122
Transações de capital	335	-	335	-
Dividendos propostos	-	-	1.657	8.577
Caixa líquido aplicado nas atividades de financiamentos	23.987	(13.043)	(1.093)	(33.956)
Aumento (diminuição) de caixa e equivalente de caixa	15.527	8.495	13.222	10.515
Caixa e equivalente de caixa no início do exercício	8.515	20	11.361	846
Caixa e equivalente de caixa no final do exercício	24.042	8.515	24.583	11.361

Itapoá Participações S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras
Exercício findo em 31 de dezembro de 2025 e 2024

(Em milhares de Reais, exceto quando especificamente indicado)

Transações que não afetaram caixa

Dividendos propostos a receber	35.626	29.366	50.771	41.077
Dividendos propostos a pagar	-	-	(16.908)	(15.251)
Aquisição de Fundos de Investimentos a pagar	(89.561)	-	(89.561)	-

Itapoá Participações S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras
Exercício findo em 31 de dezembro de 2025 e 2024

(Em milhares de Reais, exceto quando especificamente indicado)

1. Contexto Operacional

A Itapoá Participações S.A., com sede em São Paulo, SP foi adquirida pelos atuais sócios em 06 de outubro de 2016 e exerce a atividade de participação em outras sociedades.

A autorização para conclusão da preparação desta demonstração contábil ocorreu em 31 de março de 2026.

1.1. Passivo a descoberto

Em 31 de dezembro de 2025 a Companhia apresentou um passivo a descoberto no montante de R\$ 138.913 na controladora (R\$ 241.948 em 31 de dezembro de 2024) e R\$ 27.945 no consolidado (R\$ 163.608 em 31 de dezembro de 2024) decorrente principalmente das despesas com juros da 2ª emissão de debêntures.

Dado esse contexto, a Companhia estabeleceu como estratégia a captação de recursos através da 2ª emissão de debêntures, em fevereiro de 2021, destinada a quitação das debêntures da 1ª emissão e custos acessórios da dívida, e foi totalmente quitada em 04 de fevereiro de 2021.

A quitação da nova dívida, que é a longo prazo, está alinhada com a expectativa de resultados do investimento indireto na Itapoá Terminais Portuários, o que irá refletir na melhora e recuperação do patrimônio líquido da Companhia.

2. Bases de preparação das demonstrações financeiras

As Demonstrações financeiras da Companhia de suas controladas compreendem:

a) Demonstrações financeiras Individuais da Controladora

As Demonstrações financeiras individuais e consolidadas foram elaboradas e estão apresentadas em conformidade com as práticas contábeis adotadas no Brasil – BRGAAP.

Itapoá Participações S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras
Exercício findo em 31 de dezembro de 2025 e 2024

(Em milhares de Reais, exceto quando especificamente indicado)

3. Resumo das práticas contábeis materiais

3.1. Demonstrações contábeis consolidadas

As demonstrações financeiras consolidadas são compostas pelas demonstrações contábeis da Itapoá Participações S.A. e suas controladas apresentadas abaixo:

Controladas Diretas	País	Participação	
		2025	2024
Portosul Participações S.A.	Brasil	72,0692%	72,0692%

Controle compartilhado - Indireto	País	Participação	
		2025	2024
Portinvest Participações S.A. (Através da Portosul)	Brasil	51,0000%	51,0000%

Os critérios adotados na consolidação são aqueles previstos na Lei nº 6.404/76 com as alterações promovidas pela Lei nº 11.638/07 e Lei nº 11.941/09, dos quais destacamos os seguintes:

- Eliminação dos saldos das contas ativas e passivas decorrentes das transações entre as sociedades incluídas na consolidação;
- Eliminação dos investimentos nas sociedades controladas na proporção dos seus respectivos patrimônios;
- Eliminação das receitas e das despesas que corresponderem a resultados ainda não realizados, de negócios entre as sociedades; e,
- Padronização das políticas contábeis e dos procedimentos usados pelas sociedades incluídas nestas demonstrações contábeis consolidadas com os adotados pela controladora, com o propósito de apresentação usando bases de classificação e mensuração uniformes.

Itapoá Participações S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras
Exercício findo em 31 de dezembro de 2025 e 2024

(Em milhares de Reais, exceto quando especificamente indicado)

3.2. Moeda funcional

As demonstrações financeiras são apresentadas em reais (R\$), sendo esta a moeda funcional adotada e de apresentação da Companhia.

3.3. Classificação de itens circulantes e não circulantes

No Balanço Patrimonial, ativos e obrigações vincendas ou com expectativa de realização dentro dos próximos 12 meses são classificados como itens circulantes e aqueles com vencimento ou com expectativa de realização superior a 12 meses são classificados como itens não circulantes.

3.4. Caixa e equivalentes de caixa

São classificados como caixa e equivalentes de caixa, depósitos bancários disponíveis e aplicações financeiras de curto prazo, de alta liquidez, que são prontamente conversíveis em um montante conhecido de caixa e que estão sujeitas a um insignificante risco de mudança de valor.

3.5. Investimento

Com base no método da equivalência patrimonial, o investimento é reconhecido inicialmente ao custo e é ajustado pela participação nas variações do patrimônio líquido da investida.

A demonstração do resultado reflete a participação da Companhia nos resultados operacionais da controlada.

Aplicações financeiras

Os outros investimentos referem-se à aplicação de recursos em cotas de fundos de investimento não havendo influência significativa ou controle sobre a entidade investida.

3.6. Debêntures

As debêntures são reconhecidas pelo seu valor justo, atualizadas pela remuneração prevista nos termos de escrituração.

3.7. Instrumentos financeiros – Reconhecimento inicial e mensuração subsequente

Os instrumentos financeiros somente são reconhecidos a partir da data em que a Companhia se torna parte de suas disposições contratuais. Quando reconhecidos, são inicialmente registrados ao seu valor justo acrescido dos custos de transação que sejam diretamente atribuíveis à sua aquisição ou emissão, exceto no caso de ativos e passivos financeiros

Itapoá Participações S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras
Exercício findo em 31 de dezembro de 2025 e 2024

(Em milhares de Reais, exceto quando especificamente indicado)

classificados na categoria de “valor justo por meio do resultado”, onde tais custos são diretamente lançados no resultado do exercício. Sua mensuração subsequente ocorre a cada data de balanço de acordo com as regras estabelecidas para cada tipo de classificação de ativos e passivos financeiros, que são: (i) Ativo e passivo financeiro mensurado ao valor justo por meio de resultado; (ii) Mantido até o vencimento; (iii) Empréstimos e recebíveis; e (iv) Disponível para venda.

Ativos financeiros: Os ativos financeiros da Companhia se restringem ao caixa e equivalentes de caixa.

Caixa, equivalentes de caixa e aplicações financeiras, são avaliados a valor justo através do resultado. Os demais ativos financeiros eventualmente registrados são classificados na categoria de empréstimos e recebíveis, representando ativos financeiros não derivativos com pagamentos fixos ou determináveis, porém não cotados em mercado ativo.

Após reconhecimento inicial são mensurados pelo custo amortizado pelo método da taxa efetiva de juros, menos perda por redução ao valor recuperável. Os juros, atualização monetária, variação cambial, menos perdas do valor recuperável, quando aplicável, são reconhecidos no resultado quando incorridos.

Passivos financeiros: Os passivos financeiros da Companhia incluem dividendos a pagar e empréstimos efetuados para a aquisição de novos investimentos.

Após o reconhecimento inicial são mensurados pelo custo amortizado.

Os empréstimos são corrigidos pelo índice contratado, e os juros incorridos são reconhecidos no resultado como despesa financeira.

Classificação entre circulante e não circulante: Instrumentos financeiros são classificados como circulante ou não circulante com base na análise do fluxo de caixa contratado. É segregada como não circulante a parcela do instrumento financeiro cujo fluxo de caixa excede o período de 12 meses da data do balanço.

3.8. Capital social

As ações ordinárias e as ações preferenciais não resgatáveis são classificadas como patrimônio líquido.

Itapoá Participações S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras
Exercício findo em 31 de dezembro de 2025 e 2024

(Em milhares de Reais, exceto quando especificamente indicado)

3.9. Apuração do resultado

As receitas e despesas são apropriadas de acordo com o regime de competência do exercício e inclui rendimentos e encargos incidentes sobre os ativos e passivos circulantes e não circulantes.

3.10. Julgamentos, estimativas e premissas contábeis significativas

Na elaboração das demonstrações financeiras individuais e consolidadas foram utilizados julgamentos, estimativas e premissas contábeis para a contabilização de certos ativos e passivos e outras transações, e no registro das receitas e despesas dos períodos. A definição dos julgamentos, estimativas e premissas contábeis adotadas pela administração foi elaborada com a utilização das melhores informações disponíveis na data das referidas demonstrações financeiras, envolvendo experiência de eventos passados, previsão de eventos futuros, além do auxílio de especialistas, quando aplicável.

Os resultados reais dos saldos constituídos com a utilização de julgamentos, estimativas e premissas contábeis, quando de sua efetiva realização, podem ser divergentes, podendo a Companhia estar exposta a perdas que podem ser materiais.

No processo de aplicação das políticas contábeis da Companhia, a Administração fez os seguintes julgamentos que têm efeito mais significativo sobre os valores reconhecidos nas demonstrações financeiras:

Avaliação do controle sobre o investimento

A controlada da Companhia detém 51% de participação na investida Portinvest Participações S.A., tendo maioria dos direitos de voto da entidade. A Companhia não consolida a Portinvest em suas Demonstrações financeiras, e adota o método da equivalência patrimonial, pois, conforme os acordos contratuais entre elas, é requerido o consenso unânime entre os acionistas, para todas as atividades relevantes, dessa forma, a mesma classifica esse investimento como controle compartilhado.

3.11. Lucro/Prejuízo por Ação

Calculado com base na quantidade de ações existentes na data do encerramento dos balanços.

3.12 Dividendos recebidos

Os dividendos recebidos pela Companhia são apresentados na Demonstração dos Fluxos de Caixa como fluxos de caixa provenientes das atividades de investimento. A Administração entende que essa classificação reflete de maneira mais apropriada a natureza econômica

Itapoá Participações S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras
Exercício findo em 31 de dezembro de 2025 e 2024

(Em milhares de Reais, exceto quando especificamente indicado)

das operações, uma vez que tais valores representam retornos relacionados às participações societárias e demais aplicações classificadas como investimentos.

3.13 Normas emitidas, mas ainda não vigentes em 31 de dezembro de 2025

As normas e interpretações novas e alteradas emitidas, mas não ainda em vigor até a data de emissão das demonstrações financeiras individuais e consolidadas da Empresa, estão descritas a seguir. O Grupo pretende adotar essas normas e interpretações novas e alteradas, se cabível, quando entrarem em vigor.

IFRS 18 Apresentação e Divulgação das Demonstrações Financeiras individuais e consolidadas

O IFRS 18 substituirá o CPC 26/IAS 1 Apresentação das Demonstrações Financeiras e se aplica a períodos de relatórios anuais iniciados em ou após 1º de janeiro de 2027. O novo padrão introduz os seguintes novos requisitos principais.

As entidades são obrigadas a classificar todas as receitas e despesas em cinco categorias na demonstração de lucros e perdas, a saber: resultados operacionais, de investimentos, de financiamento, de operações descontinuadas e de imposto de renda. As entidades também são obrigadas a apresentar um subtotal de lucro operacional recém-definido. O lucro líquido das entidades não muda.

As medidas de desempenho definidas pela administração (MPMs) são divulgadas em uma única nota em demonstrações financeiras.

Orientações aprimoradas são fornecidas sobre como agrupar informações nas demonstrações financeiras.

Além disso, todas as entidades são obrigadas a usar o subtotal do lucro operacional como ponto de partida para a demonstração dos fluxos de caixa ao apresentar fluxos de caixa operacionais pelo método indireto.

O Grupo ainda está no processo de avaliação do impacto da adoção do novo padrão, particularmente com relação à estrutura da demonstração de lucros e perdas do Grupo, da demonstração dos fluxos de caixa e das divulgações adicionais exigidas para MPMs. O Grupo também está revisando orientações sobre como as informações são agrupadas nas demonstrações financeiras, incluindo itens atualmente rotulados como "outros".

Outras normas contábeis

Não se espera que as seguintes normas novas e alteradas tenham algum impacto significativo nas demonstrações financeiras consolidadas do Grupo:

- Contratos de eletricidade relacionados à natureza (alterações IFRS9 e IFRS7);
- Classificação e mensuração de instrumentos financeiros (IFRS9 e IFRS7)

Itapoá Participações S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras
Exercício findo em 31 de dezembro de 2025 e 2024

(Em milhares de Reais, exceto quando especificamente indicado)

4. Caixa e equivalentes de caixa

Descrição	Controladora		Consolidado	
	2025	2024	2025	2024
Bancos	8	244	252	246
Aplicação Financeira (i)	24.034	8.271	24.331	11.115
Total	24.042	8.515	24.583	11.361

- (i) As aplicações financeiras estão substancialmente concentradas em ativos de renda fixa, com remuneração atreladas a variação do Certificado de Depósito Interbancário - CDI. Essas aplicações podem ser resgatadas a qualquer momento, sem perda significativa do seu valor.

5. Dividendos a receber

Na Controladora o montante de R\$ 37.057 (R\$ 29.366 em 31 de dezembro de 2024) refere-se aos dividendos propostos pela Portosul Participações S.A..

No Consolidado o montante de R\$ 50.771 (R\$ 41.077 em 31 de dezembro de 2024) refere-se aos dividendos propostos pela Portinvest Participações S.A. a ser recebido pela Portosul Participações S.A..

6. Investimentos

Controladora

Em 31 de Dezembro de 2023	153.559
(-) Distribuição dividendos adicionais	(45.873)
(+) Aquisição de investimentos	12
(-) Ganho variação %	242
(-) Distribuição dividendos mínimos obrigatórios	(29.366)
(+) Equivalência patrimonial	123.566
Em 31 de Dezembro de 2024	202.140
(-) Distribuição dividendos adicionais	(29.851)
(-) Ganho (perda) participação	(340)
(-) Distribuição dividendos mínimos obrigatórios	(37.057)
(+) Equivalência patrimonial	150.005
Em 31 de Dezembro de 2025	284.897

Itapoá Participações S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras
Exercício findo em 31 de dezembro de 2025 e 2024

(Em milhares de Reais, exceto quando especificamente indicado)

Em 31 de Dezembro de 2025	Patrimônio Líquido	Resultado do Período	% Part.	Equivalência Patrimonial	Valor Investimento
Portosul Participações S.A	395.311	208.141	72,0692%	150.006	284.897
Total				150.006	284.897

Em 31 de Dezembro de 2024	Patrimônio Líquido	Resultado do Período	% Part.	Equivalência Patrimonial	Valor Investimento
Portosul Participações S.A	-	41.724	71,8795%	29.991	-
Portosul Participações S.A (a)	280.480	129.841	72,0692%	93.575	202.140
Total				123.566	202.140

(a) Em abril de 2024 a Portosul Participações aprovou o Grupamento da totalidade das ações de emissão da Companhia, na proporção de 1000 ações para 1 ação, e os acionistas que titulassem ações insuficientes para a formação de 1 milhar deveriam aportar o valor necessário, pois não seriam aceitas frações de ações após o grupamento. Os que não aportaram para formação de 1 milhar foram reembolsados. Decorrente do Grupamento a Itapoá passou a ter 72,0692% da Portosul.

Consolidado

Em 31 de dezembro de 2023	213.415
(-) Distribuição dividendos	(64.107)
(-) Dividendos adicionais	(41.077)
(+) Equivalência patrimonial	172.957
Em 31 de dezembro de 2024	281.188
(-) Distribuição dividendos	(50.771)
(-) Dividendos adicionais	(41.089)
(+) Equivalência patrimonial	208.623
Em 31 de dezembro de 2025	397.951

Em 31 de Dezembro de 2024	Patrimônio Líquido	Resultado do Período	% Part.	Equivalência Patrimonial	Valor Investimento
Portinvest Participações S.A.	551.349	339.130	51,0000%	172.956	281.188
Total				172.956	281.188

Em 31 de Dezembro de 2025	Patrimônio Líquido	Resultado do Período	% Part.	Equivalência Patrimonial	Valor Investimento
Portinvest Participações S.A.	780.295	409.064	51,0000%	208.623	397.951
Total				208.623	397.951

Itapoá Participações S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras
Exercício findo em 31 de dezembro de 2025 e 2024

(Em milhares de Reais, exceto quando especificamente indicado)

Abaixo demonstramos as informações financeiras da controlada em conjunto:

	Portosul Participações S.A.		Portinvest Participações S.A.	
	Controlada em conjunto direta		Controlada em conjunto indireta	
	2025	2024	2025	2024
Balço patrimonial				
Ativo circulante	51.401	43.982	97.755	81.195
Ativo não circulante	397.950	281.189	782.091	550.700
Passivo circulante	54.040	44.691	99.551	80.546
Patrimônio líquido	395.311	280.480	780.295	551.349
Demonstração do resultado				
Receitas (despesas) administrativas, líquidas	(763)	(1.340)	(144)	(119)
Receitas (despesas) financeiras	281	(52)	82	67
Resultado equivalência patrimonial	208.623	172.957	409.126	339.183
Lucro do exercício	208.141	171.565	409.064	339.131

7. Aplicações Financeiras

7.1. Em 2025 a Companhia adquiriu o total de 108.753 cotas do “Brasil Portos e Ativos Logísticos Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia”, sendo que:

Em 30 de julho de 2025 foram adquiridas 53.198 cotas de propriedade de BB – Banco de Investimento S/A, pelo valor de R\$ 59.272, em 05 (cinco) parcelas, sendo a 1ª parcela no valor de R\$ 12.198, a qual foi paga em 01 de dezembro de 2025; a 2ª parcela no valor de R\$ 11.768 será paga em 20 de dezembro de 2026 e as demais 12 meses após a data de liquidação da parcela imediatamente anterior;

Em 15 de setembro de 2025 foram adquiridas 7.070 cotas de propriedade de BB Novos Negócios Fundo de Investimento em Cotas de Fundos de Investimento Multimercado Responsabilidade Limitada, pelo valor de R\$ 5.201, tendo sido pago em 01 (uma) parcela no dia 26 de dezembro de 2025;

Em 01 de outubro de 2025, foram adquiridas 48.485 cotas de propriedade da Fundação dos Economistas Federais FUNCEF, pelo valor de R\$ 52.523, em 05 (cinco) parcelas de R\$ 10.505, sendo a 1ª paga no fechamento da operação e as restantes em até 12 meses após a data de liquidação da parcela imediatamente anterior.

Itapoá Participações S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras
Exercício findo em 31 de dezembro de 2025 e 2024

(Em milhares de Reais, exceto quando especificamente indicado)

O Fundo Brasil Portos e Ativos Logísticos Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia é administrado pelo Banco Daycoval e, em 31 de dezembro de 2025 o valor da cota era de R\$ 1.064,13317, totalizando o montante de R\$ 115.728. Considerando que o valor total pago foi de R\$ 116.996, a transação resultou em uma perda de R\$ 1.268, decorrente da diferença entre o valor investido e o valor da cota na data-base.

8. Debêntures

Em 31 de dezembro de 2023				470.461
(-) Amortização principal				(13.165)
(-) Amortização juros				(41.510)
(+) Juros do período				66.990
Em 31 de dezembro de 2024				482.776
(-) Amortização principal				(1.348)
(-) Amortização juros				(43.335)
(+) Juros do período				66.189
(+) Baixa custo a amortizar				9.658
Em 31 de dezembro de 2025				513.940

Descrição	Taxa	Garantia	2025	2024
2ª Emissão de debêntures (a)	8,25% a.a.	Aval dos sócios	542.438	520.931
(-) Custo sobre 1ª emissão a amortizar (b)			(28.498)	(38.155)
Total			513.940	482.776
Circulante			5.102	3.921
Não Circulante			508.838	478.855

(a) Em 15 dezembro de 2020 foi aprovada em Assembleia Geral Extraordinária e assinatura do instrumento particular de escritura da emissão da 2ª Emissão de Debêntures da Itapoá Participações S.A., a qual foi registrada em 12 de janeiro de 2021.

A 2ª Emissão de Debêntures é da forma simples, nominativas, escriturais, não conversíveis em Ações, em série única, da Espécie com Garantia Real, com Garantia Fidejussória, sob condição suspensiva, para distribuição pública com esforços restritos de distribuição. A emissão foi realizada em série única, no montante de R\$410.000 (quatrocentos e dez milhões) sendo emitidas 4.100 (quatro milhões e cem mil) debêntures, com valor unitário de R\$100 (cem reais), cujo prazo de vigência são 20 anos, vencendo em dezembro de 2040.

Os recursos advindos das debêntures foram destinados para quitação das debêntures objeto da 1ª emissão da emissora, celebrada em 04/11/2016, com o Fundo de Investimentos em Participações River Mondego Multiestratégia, o que se realizou no dia 04/02/2021, além de pagamento de taxas e custos de emissão da 2ª emissão de debêntures.

Itapoá Participações S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras
Exercício findo em 31 de dezembro de 2025 e 2024

(Em milhares de Reais, exceto quando especificamente indicado)

- (b) Referem-se, basicamente, aos custos incorridos e atribuíveis às atividades necessárias para o processo de captação das debêntures, como: gastos com serviços profissionais de terceiros e comissões bancárias. Conforme previsto no CPC 8 (IAS 39) - Custos de Transação e Prêmios na Emissão de Títulos e Valores Mobiliários, tais custos integram a taxa efetiva de juros.

Quanto a cláusula de covenants constante na escritura, os debenturistas podem declarar toda a obrigação antecipadamente vencida, caso a Companhia não cumpra os seguintes pontos:

Caso a Portinvest realize a alienação ou transferência das ações de emissão da Itapoá Terminais Portuários; (ii) Caso a Itapoá Participações realize a alienação de ativos e os recursos sejam distribuídos à Portinvest por meio de distribuição de dividendos; (iii) Caso a Portosul realize a alienação ou transferência de ações da Portinvest; (iv) Caso seja declarada recuperação extrajudicial, autofalência, dissolução e/ou liquidação da Companhia ou de suas controladas, direta ou indiretamente; (v) protestos contra a Companhia no valor igual ou superior a R\$5.000 mil (Cinco milhões) ou contra suas Controladas, direta ou indiretamente no valor ou igual a R\$20.000 (Vinte milhões); (vi) Não pagamento de obrigação pecuniária relacionada às debêntures por parte da Companhia, controladas e/ou garantidores; (vii) vencimento antecipado de qualquer obrigação financeira igual ou superior a R\$1.000 mil (Um milhão); (viii) redução de capital social, exceto se aprovado pelos debenturistas; (ix) alterações no estatuto da Companhia, que afetem o cumprimento das obrigações previstas na escritura; (x) transformação, incorporação, fusão, cisão ou outra forma de reorganização societária envolvendo a Companhia sem aprovação prévia dos debenturistas; (xi) transformação da Companhia em Sociedade Limitada; entre outros eventos de Inadimplentes, constante na escritura de emissão.

Índice Financeiro

Dívida Líquida/EBITDA menor ou igual a 2,5 vezes.

ICSD – Índice Financeiro de Cobertura de Serviços da Dívida, superior a 1,3 vezes

Foram concedidos e formalizados os waivers com flexibilização dos covenants das debêntures, através da assembleia geral de debenturistas ocorrida em 05 de maio de 2025, referente ao descumprimento das obrigações previstas na Escritura de Emissão.

O não atingimento dos covenants decorreu, principalmente, de variações nos indicadores econômico-financeiros da Companhia no exercício de 2024, que resultaram no descumprimento do Índice de Cobertura do Serviço da Dívida (ICSD), conforme exigido na cláusula 5.1.4 da Escritura, e (ii) restrição imposta pela cláusula 4.15.1.2 (j), que limitava a liberação de todos os valores depositados na Conta Vinculada da emissora, decorrente dos pagamentos dos Direitos e Rendimentos das ações Portosul, para a conta de livre movimentação da Emissora.

Em assembleia, os debenturistas deliberaram por:

a) conceder waiver específico para o descumprimento do ICSD referente ao exercício de 2024, autorizando a liberação dos valores mantidos na Conta Vinculada da Emissora, relativos aos Direitos e Rendimentos das Ações Portosul; e

b) flexibilizar, exclusivamente para o exercício encerrado em 31 de dezembro de 2024, a obrigação de limitação da distribuição de dividendos, permitindo que a Companhia declare, no exercício de 2025, dividendos entre 50% e 100% do lucro líquido.

Com a aprovação dos waivers, não houve efeitos adicionais sobre as demonstrações financeiras da Companhia, uma vez que os debenturistas renunciaram ao exercício de quaisquer direitos de vencimento antecipado relacionados ao descumprimento identificado.

Em 31 de dezembro de 2025, a Companhia encontra-se adimplente com todas as cláusulas restritivas específicas de cada operação.

Itapoá Participações S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras
Exercício findo em 31 de dezembro de 2025 e 2024

(Em milhares de Reais, exceto quando especificamente indicado)

9. Adiantamento para futuro aumento de capital

Em 2025 ocorreu AFAC – Adiantamento para futuro aumento de capital, pelos acionistas na proporção de suas participações, no valor de R\$ 25.000.

10. Aquisição de cotas de investimentos a pagar

A Companhia adquiriu cotas de Fundos de Investimentos do “Brasil Portos e Ativos Logísticos Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia”, através de Contratos de Compra e Venda de Quotas de Fundos de Investimento em Participações (ver Nota 7), através dos quais foram constituídas as dívidas relacionadas abaixo:

Descrição	Indexador	Modalidade	Vencimento Final	Saldo em 31/12/2025	Saldo em 31/12/2024
BB - Banco de Investimento S/A	IPCA	Alienação Fiduciária	01/12/2029	47.155	-
Fundação dos Economistas Federais - Funcef	IPCA	Alienação Fiduciária	11/09/2029	42.406	-
TOTAL				89.561	-
Circulante				22.390	-
Não Circulante				67.171	-

11. Patrimônio líquido

a) Capital subscrito

O capital social da Companhia, totalmente subscrito e integralizado é de R\$ 5.168 (cinco milhões cento e sessenta e oito mil), dividido em 5.128 ações nominativas, sem valor nominal (R\$ 5.168 em 31 de dezembro de 2024)

b) Adiantamento para Futuro Aumento de Capital – AFAC

Em 19 de dezembro de 2024 foi realizado aumento do capital social em R\$ 122 mediante conversão de adiantamentos para futuro aumento de capital – AFACs, conforme Assembleia Geral Extraordinária

Em face disso, o capital social da Companhia passou a R\$ 5.128 (Cinco milhões, cento e vinte e oito mil Reais) divididos em 5.128 (Cinco mil, cento e vinte e oito) ações ordinárias, nominativas, sem valor nominal.

Itapoá Participações S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras
Exercício findo em 31 de dezembro de 2025 e 2024

(Em milhares de Reais, exceto quando especificamente indicado)

Data	Valor (R\$)
dez/24	122
Total	122

12. Despesas gerais e administrativas

Descrição	Controladora		Consolidado	
	2025	2024	2025	2024
Despesas com pessoal	-	-	468	468
Despesas Honorários Profissionais	168	115	445	966
Impostos e taxas	252	136	269	157
Total de despesas gerais e administrativas	420	251	1.182	1.591

13. Impostos sobre a renda

a) Reconciliação da alíquota efetiva

	Controladora		Consolidado	
	2025	2024	2025	2024
Lucro antes do imposto de renda e contribuição social	77.700	58.733	136.510	106.732
Impostos à alíquota nominal de 34%	(26.418)	(19.969)	(46.413)	(36.289)
Exclusão permanente				
Equivalência patrimonial	(51.002)	(42.012)	(70.932)	(58.805)
Imposto diferido não constituído sobre prejuízo fiscal e base de cálculo negativa do exercício	77.420	61.982	117.345	95.094
Imposto de renda e contribuição social registrados no resultado	-	-	-	-

b) Impostos diferidos ativos

Em 31 de dezembro de 2025, a Companhia possui prejuízos fiscais acumulados da ordem de R\$ 509.457 (R\$ 437.152 em 2024), sobre os quais não registra créditos tributários diferidos, pelo fato de não prever lucros tributáveis em um horizonte próximo, devido a sua atividade de holding.

Itapoá Participações S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras
Exercício findo em 31 de dezembro de 2025 e 2024

(Em milhares de Reais, exceto quando especificamente indicado)

14. Resultado financeiro

Descrição	Controladora		Consolidado	
	2025	2024	2025	2024
Rendimento de Aplicação Financeira	5.317	2.146	5.601	2.573
Receitas Financeiras	5.317	2.146	5.601	2.573
Juros sobre debêntures (a)	(66.189)	(66.999)	(66.189)	(66.999)
Despesas e comissões s/debêntures (b)	(9.867)	(200)	(9.867)	(200)
Outras despesas financeiras	(473)	(6)	(476)	(8)
Despesas Financeiras	(76.529)	(67.205)	(76.532)	(67.207)
Resultado Financeiro	(71.212)	(65.059)	(70.931)	(64.634)

(a) Ver nota explicativa nº 08

(b) Refere-se a serviços de distribuição, taxas de estruturação de debêntures, serviços de custódia de recursos financeiros, despesas com agentes fiduciário e serviços de trustee.

15. Partes relacionadas

15.1. Remuneração dos administradores

Em 31 de dezembro de 2025, a Administração da Companhia é composta por 2 diretores. A título de remuneração aos membros da Diretoria, a Companhia registrou o montante de R\$ 390 por seus serviços durante o exercício findo em 31 de dezembro de 2025 (R\$ 390 em 31 de dezembro de 2024).

16. Provisão para contingências

A Companhia não mantém provisões para contingências, pois não há processos junto aos assessores jurídicos externos cuja possibilidade de perda tenha sido avaliada como de risco “provável” ou “possível”.