

Ferrovias Norte Sul S.A.

Relatório sobre a Revisão de
Informações Trimestrais - ITR do
Período de Três Meses Findo em
31 de Março de 2022

Deloitte Touche Tohmatsu Auditores Independentes Ltda.

Índice

<i>Relatório do auditor independente sobre as Demonstrações financeiras intermediárias</i>	1
<i>Balço patrimonial</i>	3
<i>Demonstração do resultado</i>	4
<i>Demonstração do resultado abrangente</i>	5
<i>Demonstração das mutações do patrimônio líquido</i>	6
<i>Demonstração dos fluxos de caixa</i>	7
<i>Demonstração do valor adicionado</i>	8
<i>1 - Contexto operacional</i>	9
<i>2 - Base de preparação e principais políticas contábeis</i>	9
<i>3 - Caixa e equivalentes de caixa</i>	10
<i>4 - Contas a receber</i>	11
<i>5 - Partes relacionadas</i>	12
<i>6 - Tributos a recuperar</i>	14
<i>7 - Depósitos judiciais e provisão para processos judiciais</i>	14
<i>8 - Imobilizado</i>	17
<i>9 - Intangível</i>	19
<i>10 - Fornecedores e contas a pagar</i>	20
<i>11 - Financiamentos e debêntures</i>	21
<i>12 - Tributos a recolher e tributos a recolher sobre o lucro</i>	23
<i>13 - Obrigações sociais e trabalhistas</i>	24
<i>14 - Dividendos a pagar</i>	24
<i>15 - Arrendamentos e subconcessão</i>	24
<i>16 - Patrimônio líquido</i>	26
<i>17 - Receita líquida dos serviços prestados</i>	27
<i>18 - Custo dos serviços prestados</i>	27
<i>19 - Receitas (despesas) operacionais</i>	28
<i>20 - Resultado financeiro</i>	29
<i>21 - Imposto de renda e contribuição social correntes e diferidos</i>	29
<i>22 - Informações por segmento de negócios</i>	31
<i>23 - Benefícios a empregados</i>	32
<i>24 - Instrumentos financeiros</i>	36
<i>25 - Impactos COVID-19</i>	45
ADMINISTRAÇÃO - CONSELHEIROS E DIRETORES	48

RELATÓRIO SOBRE A REVISÃO DE INFORMAÇÕES TRIMESTRAIS

Aos Administradores e Acionistas da
Ferrovia Norte Sul S.A.

Introdução

Revisamos as informações financeiras intermediárias da Ferrovia Norte Sul S.A. (“Companhia”), contidas no Formulário de Informações Trimestrais - ITR referentes ao trimestre findo em 31 de março de 2022, que compreendem o balanço patrimonial em 31 de março de 2022 e as respectivas demonstrações do resultado, do resultado abrangente, das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o período de três meses findo naquela data, incluindo as notas explicativas.

A Diretoria é responsável pela elaboração das informações financeiras intermediárias de acordo com o pronunciamento técnico CPC 21 (R1) - Demonstração Intermediária e com a norma internacional IAS 34 - “Interim Financial Reporting”, emitida pelo “International Accounting Standards Board - IASB”, assim como pela apresentação dessas informações de forma condizente com as normas expedidas pela Comissão de Valores Mobiliários - CVM, aplicáveis à elaboração das Informações Trimestrais - ITR. Nossa responsabilidade é a de expressar uma conclusão sobre essas informações financeiras intermediárias com base em nossa revisão.

Alcance da revisão

Conduzimos nossa revisão de acordo com as normas brasileiras e internacionais de revisão de informações intermediárias (NBC TR 2410 - Revisão de Informações Intermediárias Executada pelo Auditor da Entidade e ISRE 2410 - “Review of Interim Financial Information Performed by the Independent Auditor of the Entity”, respectivamente). Uma revisão de informações intermediárias consiste na realização de indagações, principalmente às pessoas responsáveis pelos assuntos financeiros e contábeis, e na aplicação de procedimentos analíticos e de outros procedimentos de revisão. O alcance de uma revisão é significativamente menor do que o de uma auditoria conduzida de acordo com as normas de auditoria e, conseqüentemente, não nos permitiu obter segurança de que tomamos conhecimento de todos os assuntos significativos que poderiam ser identificados em uma auditoria. Portanto, não expressamos uma opinião de auditoria.

Conclusão sobre as informações financeiras intermediárias

Com base em nossa revisão, não temos conhecimento de nenhum fato que nos leve a acreditar que as informações financeiras intermediárias incluídas nas informações trimestrais anteriormente referidas não foram elaboradas, em todos os aspectos relevantes, de acordo com o pronunciamento técnico CPC 21 (R1) e com a norma internacional IAS 34, aplicáveis à elaboração de Informações Trimestrais - ITR, e apresentadas de forma condizente com as normas expedidas pela CVM.

A Deloitte refere-se a uma ou mais entidades da Deloitte Touche Tohmatsu Limited, uma sociedade privada, de responsabilidade limitada, estabelecida no Reino Unido (“DTTL”), sua rede de firmas-membro, e entidades a ela relacionadas. A DTTL e cada uma de suas firmas-membro são entidades legalmente separadas e independentes. A DTTL (também chamada “Deloitte Global”) não presta serviços a clientes. Consulte www.deloitte.com/about para obter uma descrição mais detalhada da DTTL e suas firmas-membro.

A Deloitte oferece serviços de auditoria, consultoria, assessoria financeira, gestão de riscos e consultoria tributária para clientes públicos e privados dos mais diversos setores. A Deloitte atende a quatro de cada cinco organizações listadas pela Fortune Global 500®, por meio de uma rede globalmente conectada de firmas-membro em mais de 150 países, trazendo capacidades de classe global, visões e serviços de alta qualidade para abordar os mais complexos desafios de negócios dos clientes. Para saber mais sobre como os cerca de 286.200 profissionais da Deloitte impactam positivamente nossos clientes, conecte-se a nós pelo Facebook, LinkedIn e Twitter.

Ênfases

Saldos relevantes entre a Companhia e partes relacionadas

Chamamos a atenção para a nota explicativa nº 5 às informações financeiras intermediárias, que contém informações sobre transações relevantes realizadas entre a Companhia e suas partes relacionadas, assim como seus impactos no resultado e nos ativos e passivos correspondentes. Parte substancial do saldo de fornecedores registrado em 31 de março de 2022 advém de transações com partes relacionadas, de forma que estas informações financeiras intermediárias devem ser lidas nesse contexto. Nossa conclusão não contém ressalva relacionada a esse assunto.

Outros assuntos

Demonstrações do valor adicionado

As informações financeiras intermediárias anteriormente referidas incluem as demonstrações do valor adicionado - DVA, referentes ao período de três meses findo em 31 de março de 2022, elaboradas sob a responsabilidade da Diretoria da Companhia e apresentadas como informação suplementar para fins da norma internacional IAS 34. Essas demonstrações foram submetidas a procedimentos de revisão executados com a revisão das Informações Trimestrais - ITR, com o objetivo de concluir se elas estão conciliadas com as informações financeiras intermediárias e os registros contábeis, conforme aplicável, e se sua forma e seu conteúdo estão de acordo com os critérios definidos na norma brasileira NBC TG 09 - Demonstração do Valor Adicionado. Com base em nossa revisão, não temos conhecimento de nenhum fato que nos leve a acreditar que essas demonstrações do valor adicionado não foram elaboradas, em todos os aspectos relevantes, segundo os critérios definidos nessa norma e de forma consistente em relação às informações financeiras intermediárias tomadas em conjunto.

Belo Horizonte, 9 de maio de 2022


DELOITTE TOUCHE TOHMATSU
Auditores Independentes Ltda.
CRC nº 2 SP 011609/O-8 "F" MG


Manoel P. da Silva
Contador
CRC nº 1 SP 205664/O-2 "T" MG

FERROVIA NORTE SUL S.A. - FNS

Balanço patrimonial Em milhares de reais

	Notas	31/03/2022	31/12/2021
Ativo			
Circulante			
Caixa e equivalentes de caixa	3	201.133	333.241
Contas a receber	4	50.783	17.780
Estoques		44.760	27.777
Tributos a recuperar	6	33.694	28.271
Despesas pagas antecipadamente		5.175	259
Demais ativos		4.722	4.889
Total do ativo circulante		340.267	412.217
Não circulante			
Contas a receber	4	423.254	403.180
Tributos a recuperar	6	87.813	84.321
Demais ativos		5	9
Depósitos judiciais	7	2.134	2.458
Tributos diferidos sobre o lucro	21(a)	-	4.179
Imobilizado	8	1.455.824	1.455.072
Intangível	9	1.692.859	1.700.900
Total do ativo não circulante		3.661.889	3.650.119
Total do ativo		4.002.156	4.062.336
Passivo e patrimônio líquido			
Circulante			
Fornecedores	10	100.732	67.445
Contas a pagar	10	905	1.063
Financiamentos	11	4.859	1.769
Debêntures	11	11.455	2.129
Instrumentos financeiros derivativos	24.2	569	-
Tributos a recolher	12	2.953	2.265
Tributos a recolher sobre o lucro	12	8.439	-
Obrigações sociais e trabalhistas	13	15.799	17.877
Arrendamentos e subconcessão	15	8.350	14.231
Dividendos a pagar	14	49.624	274.861
Antecipações de clientes		416	5
Receitas diferidas		48	48
Demais passivos		77	92
Total do passivo circulante		204.226	381.785
Não circulante			
Financiamentos	11	171.887	172.402
Debêntures	11	324.139	324.083
Arrendamentos e subconcessão	15	396.780	376.091
Receitas diferidas		18	32
Tributos diferidos sobre o lucro	21(b)	6.197	-
Benefícios a empregados	23.1	1.418	1.424
Provisão para processos judiciais	7	36.220	36.722
Total do passivo não circulante		936.659	910.754
Patrimônio líquido	16		
Capital social		1.859.134	1.859.134
Reservas de lucros		910.663	910.663
Lucros acumulados		91.474	-
Total do patrimônio líquido		2.861.271	2.769.797
Total do passivo e patrimônio líquido		4.002.156	4.062.336

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras intermediárias.

FERROVIA NORTE SUL S.A. - FNS

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO

Períodos findos em 31 de março

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

	<u>Notas</u>	<u>31/03/2022</u>	<u>31/03/2021</u>
Receita líquida dos serviços prestados	17	286.267	244.137
Custo dos serviços prestados	18	<u>(168.539)</u>	<u>(143.565)</u>
Lucro bruto		<u>117.728</u>	<u>100.572</u>
Receitas (despesas) operacionais		<u>646</u>	<u>(19.865)</u>
Gerais e administrativas	19(a)	(9.767)	(10.953)
Outras receitas (despesas) operacionais, líquidas	19(b)	10.727	(3.048)
Ganho líquidos sobre ativos financeiros	4	<u>(314)</u>	<u>(5.864)</u>
Lucro operacional antes do resultado financeiro		<u>118.374</u>	<u>80.707</u>
Resultado financeiro	20	<u>(6.286)</u>	<u>(3.525)</u>
Receitas financeiras		7.448	5.192
Despesas financeiras		(18.509)	(5.544)
Ganhos (perdas) com variação monetária e cambial		<u>4.775</u>	<u>(3.173)</u>
Lucro antes do imposto de renda e da contribuição social		<u>112.088</u>	<u>77.182</u>
Imposto de renda e contribuição social	21	<u>(20.614)</u>	<u>(15.231)</u>
Tributos correntes		(27.553)	(17.858)
Tributos diferidos		(10.376)	(9.112)
Incentivos fiscais		<u>17.315</u>	<u>11.739</u>
Lucro líquido do período		<u>91.474</u>	<u>61.951</u>
Lucro líquido do período básico e diluído por ações - R\$	16(b)	0,05	0,03

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras intermediárias.

FERROVIA NORTE SUL S.A. - FNS

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO ABRANGENTE Períodos findos em 31 de março Em milhares de reais

	<u>31/03/2022</u>	<u>31/03/2021</u>
Lucro líquido do período	<u>91.474</u>	<u>61.951</u>
Total do resultado abrangente do período	<u>91.474</u>	<u>61.951</u>

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras intermediárias.

FERROVIA NORTE SUL S.A. - FNS

DEMONSTRAÇÃO DAS MUTAÇÕES DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO
Períodos findos em 31 de março
Em milhares de reais

	Capital social	Reservas de lucros			Lucros acumulados	Total
		Reserva legal	Reserva de retenção de lucros	Reserva de incentivos fiscais (Nota 16(c))		
Em 1º de janeiro de 2021	1.859.134	78.983	311.130	298.216	-	2.547.463
Resultado abrangente do período						
Lucro líquido do período	-	-	-	-	61.951	61.951
Total do resultado abrangente do período	-	-	-	-	61.951	61.951
Em 31 de março de 2021	1.859.134	78.983	311.130	298.216	61.951	2.609.414
Em 1º de janeiro de 2022	1.859.134	92.581	460.000	358.082	-	2.769.797
Resultado abrangente do período						
Lucro líquido do período	-	-	-	-	91.474	91.474
Total do resultado abrangente do período	-	-	-	-	91.474	91.474
Constituição de reservas	-	-	762	(762)	-	-
Em 31 de março de 2022	1.859.134	92.581	460.762	357.320	91.474	2.861.271

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras intermediárias.

FERROVIA NORTE SUL S.A. - FNS

DEMONSTRAÇÃO DOS FLUXOS DE CAIXA Períodos findos em 31 de março Em milhares de reais

	Notas	31/03/2022	31/03/2021
Fluxos de caixa das atividades operacionais			
Lucro líquido do período		91.474	61.951
Ajustes de			
Depreciação e amortização	18	48.858	46.630
Provisão (reversão) para desvalorização de estoques	19(b)	(380)	2.762
Perdas de recebíveis	19(b)	18	169
Reversões para perdas por redução ao valor recuperável em contas a receber	4	314	5.864
Provisões para processos judiciais, líquidas	7, 19(b) e 20	(203)	625
Marcação a mercado de instrumentos financeiros derivativos	20	569	-
Perdas (ganhos) com variação monetária e cambial, líquidas	20	(4.775)	3.173
Ajuste a valor presente	20	28	462
(Ganho) perda na alienação de ativo imobilizado	19(b)	(84)	1.880
Despesas com benefícios a empregados		-	9
Receitas diferidas		(12)	(12)
Tributos correntes		8.439	4.555
Tributos diferidos sobre o lucro	21(a)	10.376	9.112
Encargos de fianças	20	274	32
Despesas financeiras – juros sobre empréstimos	20	13.988	221
Amortização de custos de transação	20	106	-
Despesas financeiras – arrendamentos	20	1.822	2.226
		170.812	139.659
Variações nos ativos e passivos			
Contas a receber		(32.664)	(23.097)
Instrumentos financeiros derivativos		-	(2.909)
Estoques		(16.603)	(3.429)
Tributos a recuperar		(7.051)	(6.029)
Despesas pagas antecipadamente		(4.916)	627
Depósitos judiciais		362	(226)
Demais ativos		168	635
Fornecedores		33.046	(105.804)
Contas a pagar		(186)	(1.167)
Tributos a recolher		687	195
Tributos a recolher sobre o lucro		-	312
Obrigações sociais e trabalhistas		(2.079)	(1.988)
Benefícios a empregados		(6)	-
Antecipação de clientes		409	(83)
Provisão para processos judiciais		(299)	(356)
Demais passivos		(16)	(47)
		141.664	(3.707)
Caixa (aplicado nas) gerado pelas operações			
Imposto de renda e contribuição social pagos		-	(14.814)
Caixa líquido (aplicado nas) proveniente das atividades operacionais			
		141.664	(18.521)
Fluxo de caixa das atividades de investimentos			
Recebimento pela alienação de imobilizado e intangível	19(b)	100	220
Aquisição de imobilizado e intangível	2(d), 8 e 9	(27.090)	(275.152)
		(26.990)	(274.932)
Caixa líquido (aplicado nas) atividades de investimento			
Fluxo de caixa das atividades de financiamento			
Captação (custo de captação) de empréstimos com instituições financeiras	11	(16)	85.715
Pagamento de juros de empréstimos e financiamentos	11	(2.120)	-
Pagamentos de obrigações de arrendamento	15	(19.409)	(32.344)
Dividendos pagos	14	(225.237)	-
		(246.782)	53.371
Caixa líquido proveniente das (aplicado nas) atividades de financiamento			
		(132.108)	(240.082)
(Redução) líquida de caixa e equivalentes de caixa			
Caixa e equivalentes de caixa no início do período	3	333.241	578.247
Caixa e equivalentes de caixa no final do período	3	201.133	338.165

As transações das atividades de investimento e financiamento que não impactaram caixa estão apresentadas na Nota 2(d).

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras intermediárias.

FERROVIA NORTE SUL S.A. - FNS

DEMONSTRAÇÃO DO VALOR ADICIONADO Períodos findos em 31 de março Em milhares de reais

	<u>31/03/2022</u>	<u>31/03/2021</u>
Receitas		
Vendas brutas de serviços	297.461	253.036
Outras receitas	24.805	5.101
Perdas por redução ao valor recuperável – reversão / constituição	(314)	(5.864)
	<u>321.952</u>	<u>252.273</u>
Menos: Insumos adquiridos de terceiros		
Custos dos serviços prestados	(73.485)	(57.691)
Materiais, energia, serviços de terceiros e outros	(57.828)	(44.089)
Provisão para processos judiciais, líquida de reversões	1.138	(3.210)
Outros	(3.811)	(1.526)
	<u>(133.986)</u>	<u>(106.516)</u>
Valor adicionado bruto	<u>187.966</u>	<u>146.047</u>
Depreciação e amortização	(48.858)	(46.630)
Valor adicionado líquido produzido	<u>139.108</u>	<u>99.127</u>
Valor adicionado recebido em transferência		
Receitas financeiras e variações cambiais	28.332	20.083
	<u>28.332</u>	<u>20.083</u>
Valor adicionado total a distribuir	<u><u>167.440</u></u>	<u><u>119.210</u></u>
Distribuição do valor adicionado		
Pessoal e encargos	20.366	17.475
Remuneração direta	12.416	10.439
Benefícios	4.625	4.211
FGTS	829	783
Outros	2.496	2.042
Impostos, taxas e contribuições	22.270	17.259
Federais	22.731	17.428
Estaduais	(465)	(186)
Municipais	4	17
Remuneração de capitais de terceiros	33.330	22.525
Remuneração de capital próprio	91.474	61.951
Valor adicionado distribuído	<u><u>167.440</u></u>	<u><u>119.210</u></u>

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras intermediárias.

FERROVIA NORTE SUL S.A. - FNS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS

Período findo em 31 de março de 2022

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

1 - Contexto operacional

A Ferrovia Norte Sul S.A. ("FNS" ou "Companhia") é uma sociedade por ações, com capital aberto, mas sem negociações de ações, constituída em Assembleia Geral realizada em 7 de dezembro de 2007. Foi registrada na Junta Comercial do Estado do Maranhão - JUCEMA em 14 de dezembro de 2007, regida por Estatuto Social, pela Lei das Sociedades por Ações, pela Lei de Concessões e Permissões de Serviços Públicos e demais leis e regulamentos aplicáveis. A Companhia tem sede na cidade de São Luís (MA) e prazo indeterminado de duração, que não pode ser inferior ao prazo de todas as obrigações decorrentes do Contrato de Subconcessão de 30 anos, renovável por mais 30 anos, a critério das partes. O endereço de sua sede é Avenida dos Portugueses, s/n, Prédio Diln, 1º andar, Sala 01, no município de São Luís, Maranhão.

O controlador final da Companhia é a VLI S.A.

A Companhia detém a concessão de serviços de transporte ferroviário de cargas, cuja abrangência e término estão descritos a seguir:

Concessão	Área de abrangência	Término da Concessão
Malha Norte Sul	Trechos entre Açailândia - MA e Palmas - TO	Dezembro de 2037

A Companhia tem como objeto social realizar a exploração do transporte ferroviário de carga, compreendendo: operação, conservação, manutenção, monitoração, melhoramentos e adequação do trecho ferroviário, sob o regime de contrato de subconcessão. Este contrato foi celebrado entre a Companhia e a Valec - Engenharia Construções e Ferrovias S.A ("Valec"), sociedade por ações controlada pela União Federal e supervisionada pelo Ministério dos Transportes, para operar o trecho de 720 quilômetros de extensão entre Açailândia (MA) e Palmas (TO). O trecho objeto da subconcessão tem as seguintes características básicas:

- (i) 225 km entre Açailândia (MA) e Aguiarnópolis (TO), construído com recursos do Governo Federal.
- (ii) 133,5 km entre Aguiarnópolis (TO) e Araguaiana (TO), construído com recursos do Governo Federal.
- (iii) 213,2 km entre Araguaiana (TO) e Guaraí (TO), construídos com recursos provenientes do Contrato de Subconcessão e do Governo Federal, entregue pela Valec em maio de 2009.
- (iv) 148,3 km entre Guaraí (TO) e Palmas (TO), construídos com recursos provenientes do Contrato de Subconcessão e do Governo Federal. A entrega desse trecho pela Valec ocorreu em dezembro de 2010. A Companhia realizou o pagamento de 80% da terceira e última parcela do contrato, e condicionou a liberação dos 20% restante à correção das pendências existentes na ferrovia (Notas 4 e 15).

Todos os trechos encontram-se em operação.

2 - Base de preparação e principais políticas contábeis

(a) Declaração de conformidade e base de preparação

As Demonstrações financeiras intermediárias da Companhia, foram preparadas de acordo com o CPC 21 (R1), "Demonstrações Intermediárias" e com a norma internacional IAS 34 – Interim Financial Reporting, emitida pelo *International Accounting Standards Board* – IASB, assim como pela apresentação dessas informações de forma condizente com as normas expedidas pela Comissão de Valores Mobiliários, aplicáveis à elaboração das Informações Trimestrais - ITR.

FERROVIA NORTE SUL S.A. - FNS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS

Período findo em 31 de março de 2022

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

Essas Demonstrações financeiras intermediárias foram elaboradas seguindo a base de preparação e políticas contábeis consistentes com aquelas adotadas na elaboração das Demonstrações financeiras intermediárias de 31 de dezembro de 2021 e devem ser lidas em conjunto. As informações de notas explicativas que não sofreram alterações significativas não foram repetidas integralmente nestas Demonstrações financeiras intermediárias. Todas as informações relevantes próprias destas Demonstrações financeiras intermediárias, e somente elas, estão sendo evidenciadas, e estas correspondem às utilizadas pela Administração na sua gestão.

A emissão dessas Demonstrações financeiras intermediárias foi autorizada pelo Conselho de Administração da Companhia em 9 de maio de 2022. Desta forma, estas Demonstrações financeiras intermediárias consideram eventos subsequentes que pudessem ter efeito sobre as mesmas até a referida data.

(b) Base de mensuração

As Demonstrações financeiras intermediárias foram preparadas considerando o custo histórico como base de valor.

(c) Pronunciamentos contábeis emitidos que não estão em vigor

As normas e interpretações emitidas pelo IASB relevantes para a Companhia que ainda não estão em vigor são as mesmas apresentadas nas demonstrações financeiras do exercício findo em 31 de dezembro de 2021.

(d) Fluxo de caixa

A Companhia apresenta suas demonstrações dos fluxos de caixa pelo método indireto.

As transações que não afetaram o caixa no período findo em 31 de março de 2022 estão representadas pelas:

- (i) correções monetárias no direito de uso e obrigações de arrendamento e que derivam do CPC 06 (R2) / IFRS 16 no montante de R\$ 15.392 (Notas 8 e 15);
- (ii) Reversão de provisão de estoques para intangíveis no montante de R\$ 2 (Nota 9).

As transações que não afetaram o caixa no período findo em 31 de março de 2021 estão representadas pelas:

- (i) correções monetárias no direito de uso e obrigações de arrendamento e que derivam do CPC 06 (R2) / IFRS 16 no montante de R\$ 16.681 (Notas 8 e 15);
- (ii) liquidação de aquisição de material rodante efetuada em 2020 frente a controladora e no montante de R\$ 213.971;

3 - Caixa e equivalentes de caixa

	<u>31/03/2022</u>	<u>31/12/2021</u>
Caixa e bancos	2.343	1.092
Aplicações financeiras (i)	<u>198.790</u>	<u>332.149</u>
	<u>201.133</u>	<u>333.241</u>

- (i) Aplicações em operações compromissadas e em certificados de depósitos bancários de curto prazo indexados ao CDI (Certificado de Depósito Interbancário), com remuneração média de 104,01% (2021 – 104,01%) e prontamente conversíveis em montante conhecido de caixa, com insignificante risco de mudança de valor.

FERROVIA NORTE SUL S.A. - FNS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS

Período findo em 31 de março de 2022

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

4 - Contas a receber

	<u>31/03/2022</u>	<u>31/12/2021</u>
Circulante		
Contas a receber de terceiros	41.924	16.640
Contas a receber de partes relacionadas (Nota 5)	9.294	1.260
Menos: Perdas por redução ao valor recuperável em contas a receber	<u>(435)</u>	<u>(120)</u>
Contas a receber de clientes, líquidas	<u>50.783</u>	<u>17.780</u>
Não circulante		
Contas a receber - Valec (i)	413.567	393.465
Contas a receber de terceiros	9.687	9.715
	<u>423.254</u>	<u>403.180</u>
	<u>474.037</u>	<u>420.960</u>

(i) Saldo referente a:

- (a) Multa contratual pelo atraso e condições de entrega dos trechos ferroviários, objetos do contrato de subconcessão celebrado entre a FNS e a Engenharia Construções e Ferrovias S.A. ("Valec") no montante de R\$ 294.846 (2021 - R\$ 274.746). Os valores contabilizados, já reconhecidos pela Valec, encontram-se integralmente classificados no ativo não circulante, em decorrência de não estar determinado o fluxo de recebimento e são corrigidos anualmente pelo IGP-DI, conforme contrato.
- (b) Termo de Compromisso ("TC") celebrado entre a FNS, o IBAMA - Instituto Brasileiro de Meio Ambiente e dos Recursos Naturais Renováveis ("IBAMA") e a Valec no montante de R\$ 118.719 (2021 - R\$ 118.719). Este termo de compromisso obriga a Companhia a apresentar o levantamento atualizado dos passivos ambientais, existentes nos trechos em operação da ferrovia, e a apresentar plano de trabalho, perante o IBAMA, em conjunto com a Valec e a Vale, para a solução das pendências relativas às licenças ambientais e as intervenções decorrentes de passivos ambientais. Os ativos advindos das regularizações perante ao IBAMA são de posse e propriedade da FNS.

Em 31 de março de 2022, a Companhia possui passivos com a Valec nos montantes de R\$ 302.249 (2021 - R\$ 286.141), respectivamente (Nota 15). Os ativos supracitados não possuem valores em provisão para perda, uma vez que há montantes retidos para pagamento relevantes; há acordos firmados entre as partes que sustentam os ativos; o devedor de última instância é a União.

A movimentação das perdas por redução ao valor recuperável em contas a receber seguem:

	<u>31/03/2022</u>	<u>31/12/2021</u>
Método simplificado		
Saldo no início do período / exercício	(121)	(55)
(+) Aumento	(319)	(66)
(-) Redução	<u>5</u>	<u>-</u>
Saldo ao final do período / exercício	<u>(435)</u>	<u>(121)</u>
Take or pay e multas (acompanhamento do risco de crédito)		
Saldo no início do período	-	(358)
(+) Aumento	-	(5.918)
(-) Redução	<u>-</u>	<u>6.276</u>
Saldo ao final do período / exercício	<u>-</u>	<u>-</u>
	<u>(435)</u>	<u>(121)</u>
Variação operacional - resultado	<u>(314)</u>	<u>292</u>
	<u>(314)</u>	<u>292</u>

FERROVIA NORTE SUL S.A. - FNS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS

Período findo em 31 de março de 2022

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

As análises de vencimentos estão apresentadas a seguir, estando sujeito ao provisionamento para perdas de crédito conforme política interna da Companhia:

	<u>31/03/2022</u>	<u>31/12/2021</u>
A vencer	472.418	419.344
Vencidos até 3 meses	688	37
Vencidos de 3 a 6 meses	-	2
Vencidos acima 6 meses	1.366	1.697
	<u>474.472</u>	<u>421.080</u>
Contas a receber de clientes	<u>474.472</u>	<u>421.080</u>

5 - Partes relacionadas

Balço patrimonial	<u>31/03/2022</u>	<u>31/12/2021</u>
Ativo circulante		
Contas a receber (i) (Nota 4)		
Entidades sob o controle da Controladora	-	105
Outras	9.294	1.155
	<u>9.294</u>	<u>1.260</u>
Passivo circulante		
Fornecedores (ii) (Nota 10)		
Controladora (VLI Multimodal S.A.)	4.032	3.844
Controladora final (VLI S.A.)	1.433	706
Entidades sob o controle da Controladora	2.087	2.719
Outras	10.472	934
	<u>18.024</u>	<u>8.203</u>
Obrigações por arrendamento (iii)		
Outras	7.891	9.347
	<u>7.891</u>	<u>9.347</u>
Passivo não circulante		
Obrigações por arrendamento (iii)		
Controladora (VLI Multimodal S.A.)	91.757	86.140
Outras	2.775	3.809
	<u>94.532</u>	<u>89.949</u>

FERROVIA NORTE SUL S.A. - FNS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS

Período findo em 31 de março de 2022

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

Demonstração do resultado	31/03/2022	31/03/2021
Receitas		
Receita bruta de serviços prestados Controladora (VLI Multimodal S.A.)	-	5.257
	-	5.257
Custos e despesas		
Custo com direito de passagem (v) Outras	(32.142)	(25.922)
	(32.142)	(25.922)
Custo dos serviços Outras	(262)	(206)
	(262)	(206)
Custos Compartilhados Entidades sob o controle da Controladora	(3.180)	-
	(3.180)	-
Previdência complementar Outras	(153)	(155)
	(153)	(155)
Outras receitas (despesas) operacionais (vi) Controladora final (VLI S.A.) Controladora (VLI Multimodal S.A.) Outras	(2.328) (6.761) (1.166))	(1.056) (3.673) (1)
	(10.255)	(4.730)

- (i) Os créditos com empresas ligadas no ativo circulante representam os valores que a FNS tem a receber pela venda de seus serviços.
- (ii) O saldo a pagar no passivo circulante é referente a compra de serviços, materiais, compartilhamento de gastos e/ou itens para o ativo imobilizado.
- (iii) Referem-se as obrigações de arrendamento de locomotivas e terminais perante a VLI Multimodal S.A. e vagões perante a Mitsui Rail Capital (“MRC”) (empresa do Grupo Mitsui e acionista indireto de FNS). Com base no CPC 06 (R2) / IFRS 16, os efeitos de contabilização no resultado são registrados como depreciação (Nota 18) e despesas financeiras (Nota 20).
- (iv) As receitas com partes relacionadas representam a prestação de serviços de fretes, venda de direitos de opção de capacidade, aluguel de locomotivas e venda de outros materiais.
- (v) Os custos com direito de passagem com a Vale representam os valores gastos com a utilização da via ferroviária da Estrada de Ferro Carajás – EFC.
- (vi) Saldos referem-se substancialmente a despesas com compartilhamento de gastos, representando os gastos com serviços prestados envolvendo os processos transacionais de suprimentos, financeiro, recursos humanos, TI, jurídico e outros.

FERROVIA NORTE SUL S.A. - FNS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS

Período findo em 31 de março de 2022

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

	<u>31/03/2022</u>	<u>31/03/2021</u>
Despesas com compartilhamento de gastos		
Controladora final (VLI S.A.)	(2.328)	(1.056)
Controladora (VLI Multimodal S.A.)	<u>(6.761)</u>	<u>(3.673)</u>
	<u>(9.089)</u>	<u>(4.729)</u>

5.1 – Remuneração do pessoal chave da Administração

A remuneração do pessoal chave da administração da Companhia, composto exclusivamente pelos diretores estatutários, é paga integralmente pela VLI S.A. (Controlador final da Companhia), com o respectivo reembolso no Grupo (Companhias FNS, FCA, VLI, Ultrafertil e VLI Multimodal S.A., em conjunto, “Grupo VLI” ou “Grupo”) via contrato de compartilhamento de despesas (Nota 19(a)).

6 - Tributos a recuperar

	<u>31/03/2022</u>	<u>31/12/2021</u>
Circulante		
PIS e COFINS a compensar	23.699	18.283
Saldos de declaração – imposto de renda e contribuição social	<u>9.995</u>	<u>9.988</u>
	<u>33.694</u>	<u>28.271</u>
Não Circulante		
ICMS a recuperar	59.189	57.570
PIS e COFINS a compensar	28.278	26.405
INSS	<u>346</u>	<u>346</u>
	<u>87.813</u>	<u>84.321</u>
	<u>121.507</u>	<u>112.592</u>

7 - Depósitos judiciais e provisão para processos judiciais

A Companhia é parte envolvida em processos trabalhistas, cíveis, tributários, ambientais e previdenciárias em andamento, e está discutindo essas questões tanto na esfera administrativa como na judicial, as quais, quando aplicáveis, são amparadas por depósitos judiciais. As provisões para as eventuais perdas decorrentes desses processos são estimadas e atualizadas pela administração, amparada por seus assessores legais externos.

A natureza das obrigações está descrita na Nota 7.1, sendo eventuais valores de reembolso e o momento das suas realizações incertos.

Saldos dos depósitos e processos judiciais:

	<u>31/03/2022</u>		<u>31/12/2021</u>	
	<u>Depósitos judiciais</u>	<u>Provisões para processos judiciais</u>	<u>Depósitos judiciais</u>	<u>Provisões para processos Judiciais</u>
Trabalhistas	1.293	1.989	500	3.325
Cível	-	488	-	216
Tributárias	<u>841</u>	<u>33.743</u>	<u>1.958</u>	<u>33.181</u>
	<u>2.134</u>	<u>36.220</u>	<u>2.458</u>	<u>36.722</u>

FERROVIA NORTE SUL S.A. - FNS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS

Período findo em 31 de março de 2022

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

Movimentação das provisões para processos judiciais:

	<u>31/12/2021</u>	<u>Adições/ reversões</u>	<u>Pagamento</u>	<u>Adições/ reversões juros e atualização monetária</u>	<u>31/03/2022</u>
Trabalhistas	3.325	(849)	(282)	(205)	1.989
Cíveis	216	247	(9)	34	488
Tributárias	33.181	13	(8)	557	33.743
	<u>36.722</u>	<u>(589)</u>	<u>(299)</u>	<u>386</u>	<u>36.220</u>

	<u>31/12/2020</u>	<u>Adições/ reversões</u>	<u>Pagamento</u>	<u>Adições/ reversões juros e atualização monetária</u>	<u>31/03/2021</u>
Trabalhistas	3.995	(349)	(68)	(420)	3.158
Cíveis	1	894	(288)	404	1.011
Tributárias	28.106	5	-	91	28.202
	<u>32.102</u>	<u>550</u>	<u>(356)</u>	<u>75</u>	<u>32.371</u>

7.1 – Passivos contingentes

Adicionalmente às provisões constituídas, existem outros passivos contingentes com prognóstico de perda possível no montante aproximado de R\$ 82.575 (2021 - R\$ 71.217), referente a causas de natureza trabalhista, cível e tributária.

	<u>31/03/2022</u>	<u>31/12/2021</u>
Trabalhistas (a)	1.652	1.705
Cíveis/regulatórios (b)	59.523	52.914
Tributárias (c)	11.795	11.168
Ambientais	9.605	5.430
	<u>82.575</u>	<u>71.217</u>

- (a) Trabalhistas: trata-se de reclamações trabalhistas promovidas por ex-empregados da FNS e ex-empregados de empresas terceirizadas, cujos pedidos mais recorrentes e relevantes referem-se ao pagamento por responsabilidade subsidiária no pagamento de verbas rescisórias e trabalhistas não quitadas por ex-fornecedores da companhia que hoje se encontram insolventes no mercado, bem como pedidos de horas extras; ausência de intervalo intrajornada; pagamento de adicional de insalubridade, pagamento de adicional de periculosidade.
- (b) Cíveis: trata-se de demandas contendo, principalmente, demandas discutindo questões indenizatórias, promovidas por empresas contratadas pela FNS que alegam prejuízos contratuais e desequilíbrio econômico financeiro no contrato, ações anulatórias e ações de cobranças de estadia realizadas por caminhoneiros e transportadoras.

Regulatórios: trata-se de autos de infração da ANTT originários de alegação de descumprimento do contrato de subconcessão (Metas de Produção, Receitas Alternativas, Manutenção de ativos).

FERROVIA NORTE SUL S.A. - FNS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS

Período findo em 31 de março de 2022

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

- (c) Tributárias: trata-se, principalmente, de cobrança de PIS/COFINS sobre receitas de tráfego mútuo e direito de passagem, glosa de créditos de ICMS e de auto de infração em processos de importação de locomotivas, cobranças de IPTU sobre imóveis objeto de arrendamento e autuações de ICMS relacionadas ao (i) descumprimento de obrigações acessórias, (ii) glosa de créditos, (iii) exigência do imposto sobre a transferência de bens para o mesmo titular e ausência de retorno de bens remetidos para reparo/conserto no prazo regulamentar.

Sumário das principais causas:

Natureza	Tipo de ação	Valor em risco possível	Breve descrição do processo
Regulatória	Processo administrativo	R\$ 12.346	Objeto: Metas de Produção FCA 2019. Processo administrativo de multa da ANTT, por não batimento das metas de produção de 2019. Andamento atual: Aguardando decisão de 2ª Instância administrativa.
Regulatória	Processo administrativo	R\$ 9.083	Objeto: Metas de Produção FNS 2016. Processo administrativo de multa da ANTT, por não batimento das metas de produção de 2016. Andamento atual: Aguardando decisão de 2ª Instância administrativa.
Regulatória	Processo administrativo	R\$ 9.212	Objeto: Receitas alternativas FNS 2015 a 2019 - Locação de Material Rodante. Processo administrativo de cobrança da ANTT relativo a incidência de percentual sobre o faturamento do contrato de locação de material rodante entre FCA e VLI. Andamento atual: Espera-se decisão de 2ª instância administrativa.

FERROVIA NORTE SUL S.A. - FNS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS

Período findo em 31 de março de 2022

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

8 – Imobilizado

	Terrenos, edifícios e benfeitorias	Máquinas, equipamentos, e instalações e veículos (b)	Locomotivas e vagões (b)	Via permanente	Imobilizado em andamento (a)	Outros	Total
Valor de custo							
Saldo em 1º de janeiro de 2021	14.506	376.986	1.008.011	41.689	124.176	-	1.565.368
Correções monetárias CPC 06 (R2) / IFRS 16 (Nota 15)	-	16.518	163	-	-	-	16.681
Outros CPC 06 (R2) / IFRS 16	-	-	(56)	-	-	-	(56)
Adições	-	-	-	-	46.074	-	46.074
Baixas	-	-	(2.277)	-	-	-	(2.277)
Saldo em 31 de março de 2021	14.506	393.504	1.005.841	41.689	170.250	-	1.625.790
Valor de depreciação							
Saldo em 1º de janeiro de 2021	(3.194)	(59.290)	(87.219)	(13.486)	-	1	(163.188)
Adições CPC 06 (R2) / IFRS 16	-	(1.111)	(5.493)	-	-	-	(6.604)
Outros CPC 06 (R2) / IFRS 16	-	-	(627)	-	-	-	(627)
Adições	(146)	(3.991)	(9.009)	(864)	-	-	(14.010)
Baixas	-	-	177	-	-	-	177
Saldo em 31 de março de 2021	(3.340)	(64.392)	(102.171)	(14.350)	-	1	(184.252)
Valor de custo							
Saldo em 1º de janeiro de 2022	14.509	420.039	1.105.141	47.535	119.746	-	1.706.970
Correções monetárias CPC 06 (R2) / IFRS 16 (Nota 15)	-	15.318	74	-	-	-	15.392
Adições	-	-	9	-	22.215	-	22.224
Baixas	-	(199)	-	-	-	-	(199)
Transferências	-	716	8.366	2.653	(29.068)	-	(17.333)
Saldo em 31 de março de 2022	14.509	435.874	1.113.590	50.188	112.893	-	1.727.054
Valor de depreciação							
Saldo em 1º de janeiro de 2022	(3.776)	(80.991)	(149.728)	(17.404)	-	1	(251.898)
Adições CPC 06 (R2) / IFRS 16	-	(1.348)	(1.448)	-	-	-	(2.796)
Adições	(152)	(5.137)	(10.404)	(1.026)	-	-	(16.719)
Baixas	-	183	-	-	-	-	183
Saldo em 31 de março de 2022	(3.928)	(87.293)	(161.580)	(18.430)	-	1	(271.230)
Saldo contábil, líquido em 1º de janeiro de 2022	10.733	339.048	955.413	30.131	119.747	-	1.455.072
Saldo contábil, líquido em 31 de março de 2022	10.581	348.581	952.010	31.758	112.893	1	1.455.824

FERROVIA NORTE SUL S.A. - FNS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS

Período findo em 31 de março de 2022

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

A Companhia não concedeu bens em penhora como garantia do juízo, em atendimento às suas execuções judiciais.

- (a) O imobilizado em andamento está substancialmente localizado no corredor Centro-Norte, sendo representado pela construção de oficinas e postos de abastecimento e pelas obras nos postos, oficinas e pátios.
- (b) Em 31 de março de 2022, os direitos de uso de arrendamento registrados em linha com o CPC 06 (R2) / IFRS 16 e referentes a locomotivas, vagões e terminais montam respectivamente a R\$ 22.435, R\$ 36.523 e R\$ 85.396 (2021 - R\$ 23.298, R\$ 37.034 e R\$ 71.426, respectivamente).
- (c) As transferências são substancialmente originadas no momento da capitalização dos ativos, derivando de análises que visam respeitar a distinção entre ativos próprios e da concessão.

FERROVIA NORTE SUL S.A. - FNS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS

Período findo em 31 de março de 2022

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

9 – Intangível

	Direitos de subconcessão (a)	Softwares	Benfeitorias em bens arrendados	Intangível em andamento (b)	Total
Valor de custo					
Saldo em 1º de janeiro de 2021	1.776.431	263	750.369	98.979	2.626.042
Adição	-	-	-	15.109	15.109
Saldo em 31 de março de 2021	1.776.431	263	750.369	114.088	2.641.151
Valor de amortização					
Saldo em 1º de janeiro de 2021	(691.609)	(199)	(164.988)	-	(856.796)
Adições	(16.031)	(8)	(11.573)	-	(27.612)
Saldo em 31 de março de 2021	(707.640)	(207)	(176.561)	-	(884.408)
Valor de custo					
Saldo em 1º de janeiro de 2022	1.776.431	403	858.600	38.428	2.673.862
Adição	-	-	-	4.866	4.866
Baixas	-	(52)	-	-	(52)
Reversão (provisão) para baixa de estoques	-	-	-	2	2
Transferências	-	18	17.362	(47)	17.333
Saldo em 31 de março de 2022	1.776.431	369	875.962	43.249	2.696.011
Valor de amortização					
Saldo em 1º de janeiro de 2022	(755.736)	(265)	(216.961)	-	(972.962)
Adições	(16.032)	(16)	(14.194)	-	(30.242)
Baixas	-	52	-	-	52
Saldo em 31 de março de 2022	(771.768)	(229)	(231.155)	-	(1.003.152)
Saldo contábil, líquido em 1º de janeiro de 2022	1.020.695	138	641.639	38.428	1.700.900
Saldo contábil, líquido em 31 de março de 2022	1.004.663	140	644.807	43.249	1.692.859

FERROVIA NORTE SUL S.A. - FNS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS

Período findo em 31 de março de 2022

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

(a) O direito de subconcessão está representado pelos valores estipulados através do edital de licitação, para operar os trechos descritos na Nota 1, acrescidos dos custos financeiros aplicados às parcelas a vencer. A amortização é realizada com base no período remanescente do contrato de subconcessão.

(b) O intangível em andamento está substancialmente representado pelas substituições em via permanente e a expansão de pátios e terminais.

(c) As transferências são substancialmente originadas no momento da capitalização dos ativos, derivando de análises que visam respeitar a distinção entre ativos próprios e da concessão.

10 - Fornecedores e contas a pagar

O saldo de fornecedores e contas a pagar refere-se substancialmente a compra de serviços e combustíveis destinados a operação e manutenção da via permanente, bem como aquisição de material rodante com a VMM, controladora da FNS (Nota 5).

	<u>31/03/2022</u>	<u>31/12/2021</u>
Circulante		
Fornecedores - terceiros (a)	82.708	59.242
Fornecedores - partes relacionadas (Nota 5)	18.024	8.203
Total de fornecedores	<u>100.732</u>	<u>67.445</u>
Contas a pagar (b)	905	1.063
Total de contas a pagar	<u>905</u>	<u>1.063</u>

(a) Vide abertura abaixo:

	<u>31/03/2022</u>	<u>31/12/2021</u>
Mercado interno	74.360	59.192
Mercado externo	8.348	50
	<u>82.708</u>	<u>59.242</u>

(b) A Companhia possui convênios com instituições financeiras, que permitem que determinados fornecedores nacionais tenham a possibilidade de ceder recebíveis da Companhia junto as instituições financeiras.

Até 31 de março de 2022 e 31 de dezembro de 2021, todos os títulos a pagar possuíam prazos de pagamentos de até 90 dias.

FERROVIA NORTE SUL S.A. - FNS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS

Período findo em 31 de março de 2022

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

11 – Financiamentos e debêntures

	Encargos financeiros	31/03/2022	31/12/2021
Circulante			
Cédula de crédito bancário	IPCA + 0,9581% a 1,1272%	1.046	466
NCE	CDI + 1,62%	3.966	1.457
Debêntures	CDI + 1,70%	11.728	2.397
Custo de transação		(426)	(422)
Total circulante		16.314	3.898
Não circulante			
Cédula de crédito bancário	IPCA + 0,9581% a 1,1272%	85.746	86.299
NCE	CDI + 1,62%	87.000	87.000
Debêntures	CDI + 1,70%	325.000	325.000
Custo de transação		(1.720)	(1.814)
Total não circulante		496.026	496.485
		512.340	500.383

11.1 - Movimentação dos financiamentos e debêntures

	31/12/2021	Adição		Amortização		31/03/2022
		Juros apropriados	Custos de transação	Juros pagos	Custos de transação	
Cédula de crédito bancário	86.765	2.147	-	(2.120)	-	86.792
NCE	88.457	2.509	-	-	-	90.966
Debêntures	327.397	9.331	-	-	-	336.728
Custos de transação	(2.236)	-	(16)	-	106	(2.146)
	500.383	13.987	(16)	(2.120)	106	512.340

	Em 31 de março de 2022		
	Nota de empréstimos	Demonstração dos fluxos de caixa	Diferença
Reconciliação com a demonstração dos fluxos de caixa			
Custos de transação expurgados da demonstração dos fluxos de caixa	(16)	(16)	-
Pagamento de juros de empréstimos e financiamentos	(2.120)	(2.120)	-

FERROVIA NORTE SUL S.A. - FNS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS

Período findo em 31 de março de 2022

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

	31/12/2020	Principal	Juros apropriados	Adição Custos de transação	31/03/2021
Cédula de crédito bancário	-	86.299	221		86.520
Custos de transação	-	-	-	(584)	(584)
	-	86.299	221	(584)	85.936

Reconciliação com a demonstração dos fluxos de caixa	Em 31 de março de 2021		
	Nota de empréstimos	Demonstração dos fluxos de caixa	Diferença
Captação de empréstimos e financiamentos com instituições financeiras	86.299		
Custos de transação expurgados da DFC	(584)	85.715	-

11.2 - Parcelas de longo prazo dos financiamentos e debêntures

	31/03/2022	31/12/2021
De um a dois anos	110.260	110.076
De dois a três anos	115.335	115.187
De três a quatro anos	120.802	120.693
De quatro a cinco anos	93.359	93.852
Acima de cinco anos	56.270	56.677
	496.026	496.485

FERROVIA NORTE SUL S.A. - FNS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS

Período findo em 31 de março de 2022

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

11.3 - Garantias

A Companhia concedeu garantias para parte de seus financiamentos, conforme indicado no quadro abaixo:

	<u>31/03/2022</u>	<u>Garantias</u>
Cédula de crédito bancário	86.299	Fiança bancária e alienação fiduciária de material rodante (i)
	<u>86.299</u>	

(i) Saldos das garantias de alienação fiduciária atreladas as captações, em 31 de março de 2022.

As garantias cobrem a totalidade dos saldos remanescentes dos financiamentos listados acima.

11.4 - Covenants

A FNS possui contratos de dívidas com cláusulas não financeiras e os seguintes índices financeiros (“Covenants”), com obrigação de medição anual com base nas demonstrações financeiras intermediárias consolidadas do Grupo, cujas definições estão explícitas no instrumento contratual:

- dívida líquida / EBITDA (LAJIDA – Lucro antes do resultado financeiro, depreciação e amortização e outras despesas e receitas não operacionais) e;

A Companhia não tem a obrigação de calcular *covenants* financeiros e não financeiros no período findo em 31 de março de 2022.

Em 31 de dezembro de 2021, a Companhia atendeu a todos os *covenants* financeiros e não financeiros.

12 - Tributos a recolher e tributos a recolher sobre o lucro

	<u>31/03/2022</u>	<u>31/12/2021</u>
Tributos a recolher		
ICMS	480	90
Imposto de renda retido na fonte	1.578	1.211
PIS e COFINS	340	389
ISSQN	544	575
Outros	11	-
	<u>2.953</u>	<u>2.265</u>
Tributos a recolher sobre o lucro		
Imposto de renda e contribuição social	8.439	-
	<u>8.439</u>	<u>-</u>
	<u>11.392</u>	<u>2.265</u>

FERROVIA NORTE SUL S.A. - FNS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS

Período findo em 31 de março de 2022

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

13 - Obrigações sociais e trabalhistas

	<u>31/03/2022</u>	<u>31/12/2021</u>
Salários e encargos	4.292	4.074
Provisão para férias e 13º salário	5.559	4.698
Benefícios trabalhistas	1	-
Participação nos resultados	4.302	9.030
Outros	1.645	75
	<u>15.799</u>	<u>17.877</u>

14 - Dividendos a pagar

No período findo em 31 de março de 2022, os dividendos de R\$ 49.624 referentes ao exercício findo em 31 de dezembro de 2021 e constituídos conforme previsto no estatuto social da Companhia, que definiu uma remuneração mínima de 25% do lucro líquido do exercício, após a constituição da reserva legal e reserva de incentivos fiscais, encontram-se em aberto e com previsão de pagamento em 2022.

No período findo em 31 de março de 2022, foram pagos R\$ 225.237 dos R\$ 325.237 deliberados de forma adicional em 2019, não remanescendo mais saldos a serem pagos desta deliberação.

15 – Arrendamentos e subconcessão

	<u>31/12/2021</u>	<u>Pagamentos</u>	<u>Juros apropriados</u>	<u>Atualizações monetárias</u>	<u>Outros</u>	<u>31/03/2022</u>
Subconcessão a pagar (a)	286.141	-	-	16.108	-	302.249
Vagões (b)	13.156	(2.822)	257	74	-	10.665
Locomotivas (b)	4.885	(4.440)	15	-	(1)	459
Terminais (b)	86.140	(12.147)	2.446	15.318	-	91.757
	<u>390.322</u>	<u>(19.409)</u>	<u>2.718</u>	<u>31.500</u>	<u>(1)</u>	<u>405.130</u>
Circulante	14.231					8.350
Não circulante	376.091					396.780

	<u>31/12/2020</u>	<u>Pagamentos</u>	<u>Juros apropriados</u>	<u>Atualizações monetárias</u>	<u>Outros</u>	<u>31/03/2021</u>
Subconcessão a pagar (a)	245.616	-	-	16.436	-	262.052
Vagões (b)	23.516	(3.196)	472	163	-	20.955
Locomotivas (b)	40.646	(18.835)	403	-	(55)	22.159
Terminais (b)	71.388	(10.313)	2.122	16.518	6	79.721
	<u>381.166</u>	<u>(32.344)</u>	<u>2.997</u>	<u>33.117</u>	<u>(49)</u>	<u>384.887</u>
Circulante	46.643					32.150
Não circulante	334.523					352.737

- (a) A Companhia celebrou, em 20 de dezembro de 2007, com a Valec, contrato de subconcessão com arrendamento para exploração do transporte ferroviário de carga no trecho entre Açailândia - MA e Palmas - TO.

De acordo com este contrato, o pagamento da subconcessão ocorreria em três etapas, sendo a primeira equivalente a 50% do valor da subconcessão, liquidada após a assinatura do contrato. A segunda parcela de 25% foi paga em 4 de maio de 2009. A terceira parcela do pagamento prevista para dezembro de 2009 foi inicialmente postergada para abril de 2010, condicionada ao recebimento do trecho final da ferrovia a ser disponibilizado pelo governo federal, atualizada pela variação do IGP-DI acrescido de 12% ao ano, aplicados até abril de 2010. Em dezembro de 2010, com assinatura do segundo termo aditivo ao contrato da subconcessão, foi liquidado 80% do valor da terceira parcela e condicionada a liberação dos 20% restantes à correção das pendências existentes na ferrovia. O valor

FERROVIA NORTE SUL S.A. - FNS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS

Período findo em 31 de março de 2022

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

atualizado pelo IGP-DI dessa parcela de 20% em 31 de março de 2022 foi de R\$ 302.249 (2021 - R\$ 286.141).

Em 8 de março de 2013, a Companhia celebrou com a Valec “Termo de Certificação de Reconhecimento Amigável de Obrigações” do contrato assinado em 20 de dezembro de 2007, onde a Valec se compromete a autorizar a compensação do valor devido pela Companhia com a realização de obras suspensas e regularização de passivos ambientais que outrora eram de sua responsabilidade e ficaram pendentes quando da entrega dos trechos que compõe a FNS. Entretanto, a compensação poderá ser realizada apenas caso haja autorização prévia dos órgãos competentes.

Na mesma data, a Companhia celebrou junto ao Instituto Brasileiro de Meio Ambiente e dos Recursos Naturais Renováveis (IBAMA), a Valec e a Vale, um Termo de Compromisso, no qual a Companhia se obriga a apresentar levantamento atualizado dos passivos ambientais existentes nos trechos em operação da ferrovia e a apresentar plano de trabalho perante o IBAMA, em conjunto com a Valec e a Vale para a solução das pendências relativas às licenças ambientais e as intervenções decorrentes de passivos ambientais.

- (b) Em 31 de março de 2022 e 31 dezembro de 2021, refere-se as obrigações por arrendamento de locomotivas, vagões e terminais, que foram registradas em linha com o CPC 06 (R2) / IFRS 16.

Abaixo segue a mensuração dos efeitos no resultado de contratos que não estão incluídos no passivo de arrendamento:

	<u>Em 31 de março de 2022</u>	<u>Em 31 de março de 2021</u>
Arrendamentos de curto prazo	26	52
Pagamentos variáveis não reconhecidos nos arrendamentos	292	281
Ativos de baixo valor	125	109
Ativos nos quais não se qualifica controle	394	728
	<u>837</u>	<u>1.170</u>

15.1 – Direito potencial de PIS/COFINS a recuperar

Segue quadro indicativo do direito potencial de PIS/COFINS a recuperar embutido na contraprestação de arrendamentos previstos para pagamento.

	<u>31/03/2022</u>	<u>Direito potencial</u>
	<u>Valor presente</u>	<u>Fluxo de caixa nominal</u>
Contraprestação de arrendamento	9.516	27.766
	<u>31/12/2021</u>	<u>Direito potencial</u>
	<u>Valor presente</u>	<u>Fluxo de caixa nominal</u>
Contraprestação de arrendamento	9.637	27.800

FERROVIA NORTE SUL S.A. - FNS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS

Período findo em 31 de março de 2022

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

15.2 - Impacto pela projeção de inflação nos fluxos de caixa descontados

Em conformidade com o CPC 06 (R2) / IFRS 16, na mensuração do passivo de arrendamento e do direito de uso, a Companhia utilizou a técnica do fluxo de caixa descontado sem considerar a inflação futura projetada.

Em atendimento ao Ofício-circular 02/2019 da CVM e dada a realidade atual das taxas de juros no ambiente econômico brasileiro, o quadro a seguir apresenta os saldos comparativos entre as informações registradas em conformidade com o CPC 06 (R2) / IFRS 16 e os valores que se teriam registrados, fossem consideradas as inflações projetadas.

As variações discriminadas são fruto não somente da inserção nos fluxos de caixa dos efeitos de inflação previstos, bem como os efeitos de desconto dos fluxos de caixa pelas taxas incrementais.

	Em 31 de março de 2022		
	Saldo conforme CPC 06 (R2) / IFRS 16	Saldo com projeção da inflação	Variação - %
Passivo de arrendamento	102.881	137.762	33,9%
Direito de uso	144.353	154.179	6,8%
Despesas financeiras (bruta)	(2.718)	(3.502)	28,9%
Depreciação (bruta)	(2.797)	(2.951)	5,5%

	Em 31 de dezembro de 2021		
	Saldo conforme CPC 06 (R2) / IFRS 16	Saldo com projeção da inflação	Variação - %
Passivo de arrendamento	104.181	145.639	39,8%
Direito de uso	131.760	152.164	15,5%
Despesas financeiras (bruta)	(11.012)	(15.032)	36,5%
Depreciação (bruta)	(26.426)	(27.535)	4,2%

16 - Patrimônio líquido

(a) Capital social

O capital social da Companhia e de posse da VLI Multimodal S.A. em 31 de março de 2022 e 31 de dezembro de 2021, respectivamente, totalmente subscrito e integralizado, é de R\$ 1.859.134 representado por 1.835.966.791 ações ordinárias, nominativas, escriturais e sem valor nominal.

(b) Lucro básico e diluído por ação

O lucro básico e diluído por ação é calculado mediante a divisão do lucro atribuído aos acionistas da Companhia, pela quantidade média ponderada de ações ordinárias apuradas no período. Não há qualquer efeito de diluição no cálculo do lucro por ação.

FERROVIA NORTE SUL S.A. - FNS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS

Período findo em 31 de março de 2022

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

	<u>31/03/2022</u>
Lucro líquido do período	91.474
(1.835.966.791x 3/3)	<u>1.835.966.791</u>
Lucro líquido do período básico e diluído por ação - R\$	<u>0,05</u>
	<u>31/03/2021</u>
Lucro líquido do período	61.951
(1.835.966.791x 3/3)	<u>1.835.966.791</u>
Lucro líquido do período básico e diluído ação - R\$	<u>0,03</u>

(c) Reservas de lucros

A reserva legal é constituída anualmente como destinação de 5% do lucro líquido do exercício e não poderá exceder a 20% do capital social. A reserva legal tem por fim assegurar a integridade do capital social e somente poderá ser utilizada para compensar prejuízo e aumentar o capital.

A reserva de incentivos fiscais refere-se aos benefícios concedidos pelas Superintendências de Desenvolvimento do Nordeste – SUDENE até dezembro de 2024 e de Desenvolvimento da Amazônia – SUDAM até dezembro de 2025. Vide Nota 21(c).

17 - Receita líquida dos serviços prestados

	<u>31/03/2022</u>	<u>31/03/2021</u>
Receita bruta		
Receita de transporte ferroviário e serviços acessórios	297.461	253.036
	<u>297.461</u>	<u>253.036</u>
Impostos sobre serviços		
ICMS	(6.561)	(5.004)
PIS	(827)	(695)
COFINS	(3.806)	(3.200)
	<u>(11.194)</u>	<u>(8.899)</u>
Receita líquida dos serviços prestados	<u>286.267</u>	<u>244.137</u>

18 - Custo dos serviços prestados

	<u>31/03/2022</u>	<u>31/03/2021</u>
Pessoal	(21.851)	(19.231)
Material	(4.625)	(3.541)
Combustíveis	(34.010)	(22.057)
Serviços contratados	(8.990)	(11.242)
Partilha de frete	(45.912)	(37.268)
Depreciação e amortização (i)	(48.858)	(46.630)
Tributos e taxas	(234)	(161)
Aluguéis	(837)	(1.170)
Seguros	(1.385)	(734)
Utilities	(869)	(775)
Viagens	(961)	(750)
Outros	(7)	(6)
	<u>(168.539)</u>	<u>(143.565)</u>

(i) Contempla R\$ 2.796 (2021 – R\$6.604) referente a depreciação dos direitos de uso de arrendamento e que foram registrados em linha com o CPC 06 (R2) / IFRS 16, líquidos de R\$ 900 (2021 – R\$ 2.324) fruto da parcela do PIS e COFINS reconhecido no período e em linha com as instruções emanadas pela CVM através do Ofício-circular 02/2019.

FERROVIA NORTE SUL S.A. - FNS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS

Período findo em 31 de março de 2022

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

19 - Receitas (despesas) operacionais

(a) Despesas gerais e administrativas

	<u>31/03/2022</u>	<u>31/03/2021</u>
Aluguéis	(47)	(8)
Compartilhamento de despesas (i)	(9.088)	(4.729)
Pessoal	(474)	(146)
Material	(3)	(4)
Combustíveis	(10)	(3)
Tributos e taxas	(85)	(13)
Serviços contratados	(12)	(5.531)
Viagens	(3)	(1)
Utilities	(2)	-
Outros	(43)	(518)
	<u>(9.767)</u>	<u>(10.953)</u>

(i) Em 30 de dezembro 2011, considerando que a Companhia é controlada indireta da VLI S.A. foi celebrado entre as partes um acordo de cooperação para compartilhamento de custos para a realização de atividades administrativas nas áreas comercial, financeira e planejamento, administrativa, gestão integrada, jurídica, regulatório, comunicação e RH.

O critério para o compartilhamento de tais custos e despesas é determinado em virtude da especificidade de cada uma das áreas envolvidas, levando-se em consideração (i) a natureza e os custos das atividades desenvolvidas pelas áreas compartilhadas ou (ii) a proporção da Companhia no somatório das receitas entre ele e sua controladora. O prazo de vigência do referido acordo é até 2027.

(b) Outras receitas (despesas) operacionais, líquidas

	<u>31/03/2022</u>	<u>31/03/2021</u>
Outras receitas operacionais		
Venda de materiais	11.934	4.399
Recuperação de despesas	108	23
Receita com venda de ativos	100	220
Exploração da faixa de domínio	33	90
Take or Pay (i)	83	-
Indenização de clientes	3.326	12
Reversão para processos judiciais	775	-
Reversão para desvalorização de estoques	380	-
Outras	14	173
	<u>16.753</u>	<u>4.917</u>
Outras despesas operacionais		
Tributárias	(2.535)	(909)
Custo com baixa de ativos	(16)	(2.100)
Custo com venda de materiais	(333)	(337)
Pesquisa e desenvolvimento	(174)	(267)
Indenizações	(548)	(871)
Perda de recebíveis	(18)	(169)
Provisão para desvalorização de estoques	-	(2.762)
Provisão para processos judiciais	(455)	(550)
Outras	(1.947)	-
	<u>(6.026)</u>	<u>(7.965)</u>
Outras receitas (despesas) operacionais, líquidas	<u>10.727</u>	<u>(3.048)</u>

(i) Conforme cláusulas de penalidades se ocorrer descumprimentos nos quantitativos de volumes, constantes do contrato de transporte ferroviário de cargas, as partes envolvidas estarão sujeitas ao pagamento de bônus e multas compensatórias (*Take or Pay*).

FERROVIA NORTE SUL S.A. - FNS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS

Período findo em 31 de março de 2022

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

20 - Resultado financeiro

	<u>31/03/2022</u>	<u>31/03/2021</u>
Receitas financeiras		
Aplicações financeiras	7.440	2.283
Juros, taxa e multas de mora	8	-
Instrumentos financeiros derivativos – NDFs realizadas	-	2.909
	<u>7.448</u>	<u>5.192</u>
	<u>31/03/2022</u>	<u>31/03/2021</u>
Despesas financeiras		
Despesas com IOF	(1)	(1)
Despesas com seguro garantia	(13)	(12)
Juros apropriados sobre financiamentos e debêntures	(13.988)	(221)
Encargos com custo de transação sobre empréstimos e financiamentos	(106)	(123)
Encargos por atraso	(20)	(989)
Despesas com PIS e COFINS sobre receitas financeiras	(1.288)	(32)
Despesas com comissão e fiança	(274)	-
Juros, taxas e multas	(11)	(10)
Despesas financeiras – arrendamento (i)	(1.822)	(2.226)
Ajuste a valor presente	(28)	(462)
Instrumentos financeiros derivativos – marcação a mercado de NDF	(569)	-
Instrumentos financeiros derivativos – NDF realizadas	-	(1.365)
Juros sobre provisão risco e contingências judiciais	(386)	(75)
Outras	(4)	(28)
	<u>(18.509)</u>	<u>(5.544)</u>
Receitas (despesas) com variação monetária e cambial	<u>4.775</u>	<u>(3.173)</u>
Resultado financeiro	<u>(6.286)</u>	<u>(3.525)</u>

- (i) Representado pelos efeitos do custo financeiro dos arrendamentos e que foram registrados em linha com o CPC 06 (R2) / IFRS 16, líquidos de R\$ 895 (2021 – R\$ 668) fruto da parcela do PIS e COFINS reconhecido no período e em linha com as instruções emanadas pela CVM.

21 - Imposto de renda e contribuição social correntes e diferidos

(a) Tributos diferidos sobre o lucro

A Companhia efetua o reconhecimento dos impostos diferidos sobre as diferenças temporárias entre o valor contábil e o valor para base fiscal dos ativos e passivos, os prejuízos fiscais apurados e as bases de cálculo negativas de contribuição social sobre o lucro líquido, na medida em que forem consideradas prováveis suas realizações contra resultados tributáveis futuros.

Composição dos tributos diferidos ativos:

	<u>31/03/2022</u>	<u>31/12/2021</u>
Imposto de renda e contribuição social		
Perdas por redução ao valor recuperável	147	41
Provisão para processos judiciais	12.296	12.467
Ajuste a valor presente	492	492
Participação nos resultados	1.463	3.070
Prejuízo fiscal e base negativa da contribuição social sobre o lucro líquido	-	3.454
Outras	8.011	5.217
Créditos fiscais do imposto de renda e contribuição social diferidos reconhecidos	<u>22.409</u>	<u>24.741</u>

Em 31 de dezembro de 2021, a Companhia possui saldos de impostos diferidos ativos decorrentes de prejuízo fiscal (imposto de renda) e base de cálculo negativa (contribuição social). A Companhia possui expectativa de rentabilidade futura, com base em orçamento e plano de negócio aprovado pela Administração, de forma a substanciar a recuperabilidade deste ativo.

FERROVIA NORTE SUL S.A. - FNS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS

Período findo em 31 de março de 2022

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

A expectativa de realização dos créditos relativos às adições temporárias, ocorrerá da seguinte forma:

Ano	31/03/2022	31/12/2021
2022	4.001	8.789
2023	2.045	1.772
2024	2.045	1.772
2025	2.045	1.772
2026	2.045	1.772
2027 em diante	10.228	8.864
	22.409	24.741

Composição dos tributos diferidos passivos:

	31/03/2022	31/12/2021
Imposto de renda e contribuição social		
Arrendamentos CPC 06 (R2) / IFRS 16	(8.714)	(4.648)
Depreciação acelerada	(19.892)	(15.914)
Débitos fiscais do imposto de renda e contribuição social diferidos reconhecidos	(28.606)	(20.562)
Créditos fiscais do imposto de renda e contribuição social diferidos reconhecidos, líquidos	(6.197)	4.179

A expectativa de realização dos débitos ocorrerá da seguinte forma:

Ano	31/03/2022	31/12/2021
2023	(775)	(775)
2024	(1.911)	(1.911)
2025	(1.866)	(1.866)
2026	(4.161)	(95)
2030 em diante	(19.893)	(15.915)
	(28.606)	(20.562)

Movimentação dos tributos diferidos:

	31/12/2021	Efeito no resultado	31/03/2022
Perdas por redução ao valor recuperável	41	106	147
Provisão para processos judiciais	12.467	(171)	12.296
Ajuste a valor presente	492	-	492
Arrendamentos CPC 06 (R2) / IFRS 16	(4.648)	(4.066)	(8.714)
Participação nos resultados	3.070	(1.607)	1.463
Depreciação acelerada	(15.914)	(3.978)	(19.892)
Prejuízo fiscal e base negativa da contribuição social sobre o lucro líquido	3.454	(3.454)	-
Outras	5.217	2.794	8.011
	4.179	(10.376)	(6.197)

FERROVIA NORTE SUL S.A. - FNS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS

Período findo em 31 de março de 2022

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

	31/12/2020	Efeito no resultado	31/03/2021
Perdas por redução ao valor recuperável	140	1.994	2.134
Provisão para processos judiciais	11.005	(17)	10.988
Ajuste a valor presente	226	157	383
Arrendamentos CPC 06 (R2) / IFRS 16	(2.842)	(6.565)	(9.407)
Participação nos resultados	2.516	(1.860)	656
Outras	3.420	(2.821)	599
	14.465	(9.112)	5.353

(b) Reconciliação da despesa de imposto de renda e da contribuição social

	31/03/2022	31/03/2021
Lucro antes dos tributos sobre o lucro	112.088	77.182
Imposto de renda e contribuição social correntes - alíquota - 34%	(38.110)	(26.242)
Ajustes que afetaram o cálculo dos tributos:		
Lucro da exploração (SUDAM e SUDENE) e programa de alimentação do trabalhador (PAT), Lei Rouanet e outros	17.687	12.046
Despesas não dedutíveis	-	(164)
Retificação de obrigações acessórias	-	56
Outras	(191)	(927)
	17.496	11.011
Tributos sobre o lucro	(20.614)	(15.231)
Alíquota efetiva	(18,39%)	(19,73%)

(c) Incentivos fiscais - subvenção para investimentos

A Companhia é beneficiada por incentivos fiscais do imposto de renda sobre as receitas auferidas nos transportes ferroviários de carga geral efetuados a partir dos Estados do Maranhão e do Tocantins. Os Incentivos foram concedidos pelas Superintendências de Desenvolvimento do Nordeste – SUDENE até dezembro de 2025 e de Desenvolvimento da Amazônia – SUDAM até dezembro de 2026 e consistem no direito à redução de 75% do Imposto sobre a Renda e adicionais não-reatituíveis calculados sobre o lucro da exploração.

Os benefícios são registrados contabilmente em conta destacada da demonstração do resultado e submetidas à Assembleia dos acionistas para aprovação de sua destinação, não sendo permitida a distribuição dos lucros auferidos pelos incentivos fiscais

Abaixo a composição por unidades dos incentivos fiscais:

Unidades FNS	Percentual	31/03/2022	31/03/2021
SUDAM (TO)	63,61%	11.014	5.994
SUDENE (MA)	36,39%	6.301	5.745
	100,00%	17.315	11.739

22 - Informações por segmento de negócios

As informações reportadas ao Conselho de Administração (principal tomador de decisões relevantes do Grupo) para alocar recursos e avaliar o desempenho dos segmentos se concentram nas estruturas das operações de concessões ferroviárias, concessão de portos e multimodalidade, sendo que a Companhia possui exposição somente ao segmento de concessão ferroviária.

23 - Benefícios a empregados

23.1 - Incentivos de longo prazo

Os programas de incentivo de longo prazo das empresas FNS, FCA, VLI, Ultrafertil e VLI Multimodal S.A. tem como principal premissa aumentar a capacidade de atração e retenção dos seus executivos. A duração do programa (ciclo) é de três anos, sendo que o último se iniciou em 1º de abril de 2021, podendo ser estendido por mais três anos, se o executivo optar por aguardar pela valorização do Grupo neste exercício. Os programas vigentes atualmente no Grupo são:

Matching: é um programa facultativo que tem como premissa estimular o comprometimento dos executivos com a estratégia do Grupo, alinhando os interesses e criando valor para o negócio. Em linhas gerais, o programa é baseado na aquisição de “ações virtuais” a partir do investimento do executivo e na contrapartida (*matching*) do Grupo com base na opção de adesão ao programa. O prêmio é resultante da valorização (*spread*) das “ações virtuais” adquiridas pelo empregado e da contrapartida do Grupo, ambos são calculados com base no preço de concessão da ação virtual versus o preço de resgate após o *vesting*. A duração é de 6 anos a partir da outorga que ocorre anualmente, sendo que o resgate é integral após o cumprimento do *vesting* de 3 anos e até o termo no 6º ano.

Phantom: é um programa compulsório e sem necessidade de investimento por parte do executivo, que tem como premissa remunerar de acordo com o crescimento do Grupo. Em linhas gerais, o programa é baseado na concessão de opções de “ações virtuais” condicionado à metodologia *expected growth* (expectativa de crescimento). O prêmio é resultante da valorização (*spread*) das opções de “ações virtuais” entre o preço de concessão versus o preço de resgate após o *vesting*. Caso não exista valorização, não haverá pagamento do prêmio. A duração é de 6 anos a partir da outorga que ocorre anualmente, sendo que o resgate é integral após o cumprimento do *vesting* de 3 anos e até o termo no 6º ano.

Retention: é um programa compulsório e sem necessidade de investimento por parte do executivo, que tem como premissa remunerar talentos estratégicos que contribuíram na constituição do Grupo. Em linhas gerais, o programa é baseado na concessão de “ações virtuais” sendo que o prêmio é calculado com base no preço da ação no momento do resgate após o *vesting*. A duração é de 3 anos a partir da outorga que ocorreu em 2019, sendo que é um aditivo ao programa outorgado em 2014. O resgate é integral após o cumprimento do *vesting* de 3 anos.

A implementação destes programas não obriga o Grupo a realizá-los nos próximos anos, ou em qualquer outro formato semelhante, ficando reservada ao Grupo a prerrogativa de analisar e decidir pela eventual implementação de premiações iguais ou semelhantes no futuro.

A valoração das UVVs se dará a partir do crescimento do plano de negócios do Grupo. A mensuração do valor da UVV se dará sempre ao final de cada ciclo contábil, considerando o exercício de validade do plano.

Em 31 de março de 2022 os passivos de incentivos de longo prazo devidos pela Companhia montam a R\$ 1.418 (2021 – R\$ 1.424).

23.2 - Planos de previdência privada

(a) Plano de Benefício – FNS

A Fundação Vale do Rio Doce de Seguridade Social (“Valia”), entidade jurídica de fins não lucrativos, instituída em 1973, tem por finalidade suplementar benefícios previdenciários aos empregados que participam ou venham a participar do plano. O plano oferecido (Vale Mais) têm característica de contribuição variável, contemplando a renda de aposentadoria programada e os benefícios de risco (pensão por morte, aposentadoria por invalidez e auxílio doença).

FERROVIA NORTE SUL S.A. - FNS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS

Período findo em 31 de março de 2022

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

Os planos foram elaborados tendo por base os mais modernos conceitos no âmbito da previdência complementar de benefícios programáveis, que são do tipo contribuição definida desvinculados da concessão de benefícios da Previdência Social. Contempla também o benefício diferido por desligamento (“*Vesting*”), que permite ao participante manter-se vinculado ao plano sem que sejam necessárias contribuições futuras, além dos chamados benefícios de risco (aposentadoria por invalidez e pensão por morte).

Outra vantagem é, em caso de desligamento da Fundação, a devolução da totalidade das contribuições do participante e até 80% das contribuições da patrocinadora, acrescidas da rentabilidade dos investimentos.

As contribuições da Companhia para o plano de benefícios, são como segue:

- Contribuição ordinária - Destina-se à acumulação dos recursos necessários à concessão dos benefícios de renda, é idêntica à contribuição dos participantes e limita-se a 9% dos seus salários de participação, no que exceder a dez unidades de referência do plano.
- Contribuição extraordinária - Pode ser realizada a qualquer tempo, a critério das patrocinadoras.
- Contribuição normal - Para custeio do plano de risco e das despesas administrativas, fixadas pelo atuário quando da elaboração das avaliações atuariais.
- Contribuição especial - Destinada a cobrir qualquer compromisso especial porventura existente.

(b) Contribuições

No período findo em 31 de março de 2022, a Companhia contribuiu para o plano de contribuição Vale Mais com montante de R\$ 161 (31/12/2021 - R\$ 648).

A Companhia não registrou em seu balanço patrimonial nenhum ativo decorrente de avaliações atuariais anteriores, por não haver, claramente, evidência de probabilidade de sua realização.

A Companhia é participante e responsável pela cobertura proporcional de qualquer insuficiência nas reservas técnicas da Fundação Vale do Rio Doce de Seguridade Social - VALIA. Não foram apuradas contribuições para formação de reservas técnicas a serem efetuadas pela Companhia no período findo em 31 de março de 2022 e exercício 31 de dezembro de 2021.

(c) Reconciliações

Reconciliação do valor justo do ativo do plano	31/03/2022	31/12/2021
Valor justo do ativo do plano no final do exercício anterior	8.350	8.810
Atualização monetária acumulada do valor líquido (i)	284	-
Juros sobre o valor justo do ativo do plano	20	606
Fluxos de caixa – contribuição paga pela empresa	19	549
Fluxos de caixa – benefícios pagos pelo plano	(8)	(232)
Redimensionamento do valor justo do plano – rendimento de juros	(47)	(1.383)
Valor justo do ativo do plano no final do período / exercício	8.618	8.350

FERROVIA NORTE SUL S.A. - FNS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS

Período findo em 31 de março de 2022

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

Reconciliação do benefício definido	31/03/2022	31/12/2021
Obrigação de benefício definido no final do exercício anterior	(1.974)	(1.273)
Atualização monetária acumulada do valor do benefício (i)	(40)	-
Custo do serviço corrente	(1)	(26)
Custo dos juros	(5)	(86)
Benefícios pagos pelo plano	8	232
Efeito da alteração de premissas financeiras/demográficas	8	220
Efeito da experiência do plano	(35)	(1.041)
Obrigação de benefício definido ao final do período / exercício	(2.039)	(1.974)
Reconciliação do valor líquido de (passivo) / ativo	31/03/2022	31/12/2021
Valor líquido do (passivo) / ativo de benefício definido no final do exercício anterior	6.376	7.537
Atualização monetária acumulada do valor líquido do passivo (i)	244	-
Custo da obrigação de benefício definido incluído no resultado da empresa	14	494
Resultado obrigação do benefício definido – outros resultados abrangentes	(74)	(2.204)
Contribuição patrocinadora / pago pela empresa	19	549
Valor líquido do (passivo) / ativo de benefício definido ao final do período / exercício	6.579	6.376
(i) Os saldos de abertura são atualizados conforme índice inflacionário e taxa de juros correspondente, de forma a acompanhar o ritmo das atualizações das demais contas.		
Reconciliação do asset ceiling	31/03/2022	31/12/2021
Saldo no início do exercício	6.376	7.537
Receita de juros	20	606
Mudanças no teto do ativo	183	(1.767)
Saldo no final do período / exercício	6.579	6.376
Valor reconhecido no balanço patrimonial	31/03/2022	31/12/2021
Valor presente dos passivos atuariais	(2.039)	(1.974)
Valor justo dos ativos	8.618	8.350
Efeito do limite do <i>asset ceiling</i>	(6.579)	(6.376)
Passivo reconhecido no balanço	-	-

FERROVIA NORTE SUL S.A. - FNS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS

Período findo em 31 de março de 2022

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

(d) Análise de sensibilidade

Análise de sensibilidade nas hipóteses	31/03/2022	31/12/2021
1. Taxa nominal de desconto - 1,0% - R\$	2.158,38	2.158,38
Premissa da análise	9%	9%
2. Taxa nominal de desconto +1,0% - R\$	1.827,77	1.827,77
Premissa da análise	11%	11%
Fluxos de caixa esperados para o próximo ano em R\$	31/03/2022	31/12/2021
1. Contribuição esperada a ser paga pela empresa	2.047,29	619,99
2. Contribuição esperada da empresa para direito reembolsável	-	-
3. Previsão de pagamentos de benefícios do plano		
Ano 1	122,66	101,37
Ano 2	115,99	89,46
Ano 3	113,59	87,84
Ano 4	109,76	86,99
Ano 5	107,46	86,37
Próximos 5 anos	482,96	393,22
Média ponderada das premissas para determinar a obrigação de benefício definido	31/03/2022	31/12/2021
Taxa nominal de desconto	10,31%	6,87%
Taxa nominal de crescimento salarial	6,91%	5,34%
Taxa de inflação estimada no longo prazo	5,02%	3,27%
Taxa nominal de reajuste de benefícios	5,02%	3,27%
Média ponderada de premissas para determinar o custo / (receita) do benefício definido	31/03/2022	31/12/2021
Taxa nominal de desconto	6,87%	6,35%
Taxa nominal de crescimento salarial	5,34%	5,43%
Taxa de inflação estimada no longo prazo	3,27%	3,36%
Taxa nominal de reajuste de benefícios	3,27%	3,36%
Tábua de mortalidade	AT-2000 Segregada por Sexo - Suav. 10%	AT-2000 Basic - Suav 10%
Expectativa de vida esperada para aposentadoria aos 65 anos		
Aposentadoria hoje (idade atual 65 anos)	20,4468	20,4468
Aposentadoria daqui a 25 anos (idade atual 40 anos)	42,6958	42,6958

FERROVIA NORTE SUL S.A. - FNS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS

Período findo em 31 de março de 2022

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

(e) Ativos por categoria

Planos superavitários – Valemals e Valiaprev	31/03/2022	31/12/2021	Hierarquia
Renda fixa	6.386	6.081	Níveis 1 e 2
Renda variável	858	862	Níveis 1 e 2
Estruturado	674	634	Nível 3
Exterior	289	362	Nível 3
Imobiliário	155	154	Nível 3
Empréstimos e financiamentos	257	258	Nível 3
Total dos investimentos	8.619	8.351	-
Valores a pagar / receber	(1)	(1)	-
Total dos recursos garantidores	8.618	8.350	

24 - Instrumentos financeiros

24.1 - Gerenciamento dos riscos financeiros

A área de Tesouraria Corporativa presta serviços para empresas do Grupo, coordena o acesso aos mercados financeiros nacionais e internacionais, monitora e administra os riscos financeiros relacionados às operações por meio de relatórios internos que analisam as exposições por grau e importância dos riscos. Esses riscos incluem o risco de mercado (incluindo o risco cambial e o risco de taxa de juros), o risco de crédito e risco de liquidez. Os riscos de mercado referente a preço e demanda são monitorados e administrados por equipes dedicadas de Inteligência Comercial (Mercado), Precificação e Suprimentos. Por sua vez, os riscos operacionais são monitorados e administrados por equipe própria de Seguros, mediante Programa de Gerenciamento de Riscos.

O Grupo busca minimizar os efeitos desses riscos usando instrumentos financeiros derivativos para proteger contra essas exposições ao risco. O uso de instrumentos financeiros derivativos é regido pelas políticas do Grupo aprovadas pelo Conselho de Administração, que fornece princípios escritos relacionados ao risco de câmbio, risco de taxa de juros, risco de crédito, o uso de instrumentos financeiros derivativos, instrumentos financeiros não derivativos e o investimento da liquidez excedente. O cumprimento das políticas e dos limites de exposição é revisado pelos auditores internos continuamente. O Grupo não contrata ou negocia instrumentos financeiros, incluindo instrumentos financeiros derivativos, para fins especulativos.

O quadro a seguir sumariza a natureza e a extensão dos riscos decorrentes de instrumentos financeiros e como o Grupo administra sua exposição.

FERROVIA NORTE SUL S.A. - FNS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS

Período findo em 31 de março de 2022

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

Risco	Exposição	Metodologia utilizada para mensuração do impacto	Gestão
Risco de mercado - câmbio	Importações em andamento	Previsão de fluxos de caixa	<i>Swaps</i> cambiais e NDFs
	Empréstimos em moeda estrangeira (i)	Análise de sensibilidade	
Risco de mercado - taxa de juros	Empréstimos de longo prazo com taxas variáveis e aplicações financeiras	Análise de sensibilidade	<i>Swaps</i> de taxa de juros
Risco de crédito	Caixa e equivalentes de caixa, contas a receber de clientes e instrumentos financeiros derivativos	Análise de vencimento	Diversificação das instituições financeiras
		Avaliação de crédito	Monitoramento dos limites de crédito/ <i>ratings de instituições financeiras e clientes</i>
Risco de liquidez	Empréstimos e outros passivos Liquidez das aplicações financeiras	Previsões de fluxo de caixa	Orientações de investimento em instrumentos de dívida
		Análise da carência e vencimento das aplicações financeiras	Linhas de crédito disponíveis Monitoramento dos limites de crédito/ <i>ratings de instituições financeiras</i>

(a) Risco de mercado

(i) Risco de preço e demanda

Considerando a natureza dos negócios e operações da Companhia, os principais fatores de risco de mercado aos quais a Companhia está exposta são preços de produtos, insumos e outros custos, bem como fatores climáticos relativos aos impactos nas safras.

O aumento dos custos de produção, de transporte e queda do preço das *commodities* transportadas podem influenciar a competitividade brasileira no mercado mundial. Da mesma forma, a variação nos fatores climáticos podem impactar negativamente o resultado de safras da agroindústria e consequentemente impactando em grande quantidade o volume de demanda dos clientes.

(ii) Risco cambial

Esse risco decorre da possibilidade da Companhia incorrer em perdas por causa de flutuações nas taxas de câmbio que aumentem valores relacionados às importações de estoque e imobilizado e para tal, é política do Grupo identificar e mitigar os riscos financeiros decorrentes da contratação das operações financeiras e dos fluxos (pagamentos e recebimentos) em moeda estrangeira e, com foco na redução da volatilidade do fluxo de caixa e preservação patrimonial.

O Risco Cambial é monitorado através da análise das obrigações em moeda estrangeira (ativa e/ou passiva) registradas no Grupo, tais como captações em moeda estrangeira, importações e eventuais projeção de vendas para clientes *offshore*.

É facultada ao Grupo a possibilidade de contratar obrigações em moeda estrangeira pelo prazo de até 24 meses e limitadas ao valor individual ou agregado de USD 40 milhões. As obrigações em moeda estrangeira podem ser contratadas por qualquer empresa do Grupo, sendo certo que o somatório de todas as obrigações contratadas não poderá ultrapassar USD 40 milhões.

Na avaliação de novos projetos de investimento o risco cambial e possíveis mitigadores, quando existentes, serão analisados no processo decisório de investimento

FERROVIA NORTE SUL S.A. - FNS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS

Período findo em 31 de março de 2022

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

Para qualquer obrigação de prazo superior a 24 meses ou em valor individual ou agregado superior a USD 40 milhões, o Grupo deve buscar proteção junto ao mercado financeiro através de operações de *hedge accounting*.

É prática da Companhia contratar instrumentos financeiros derivativos (NDFs – *Non-deliverable forwards*) (Nota 24.2) para gerir o risco de câmbio associado às transações de importação identificadas e em andamento. Esta proteção não se qualifica como *hedge accounting* e portanto, as variações no valor justo de qualquer um desses instrumentos derivativos são reconhecidas imediatamente na demonstração do resultado em resultados financeiros.

Estas operações não possuem inefetividade, uma vez que a contratação das NDFs se dá casada com a data de liquidação dos contratos de câmbio atrelados as importações já em andamento.

Análise de sensibilidade das variações nas taxas de câmbio

No período findo em 31 de março de 2022, a Companhia está principalmente exposto ao dólar (USD), dólar australiano (AUD), Euro (EUR) e Renminbi chinês (CNY).

A tabela a seguir descreve a sensibilidade da Companhia a uma variação de 20% e 35% em comparação a moedas estrangeiras relevantes, além do cenário provável que está embasado nas cotações cambiais futuras na data de vencimento das posições. A análise de sensibilidade inclui somente os itens monetários expressos em moeda estrangeira em circulação e ajusta sua conversão no final do exercício. A análise de sensibilidade inclui adiantamentos de importação, fornecedores e os eventuais instrumentos financeiros derivativos utilizados para proteção.

	Saldo em 31/03/2022	Cenário provável	Variação de +/- 20%	Variação de +/- 35%
Instrumentos financeiros derivativos – NDFs (i)	8.348	8.635	10.018	11.270
Fornecedores	(8.348)	(8.635)	(10.018)	(11.270)
	-	-	-	-
Efeito líquido no resultado				

(i) Efeitos líquidos nos cenários de sensibilidade evidenciam a proteção do hedge econômico fruto da gestão de risco cambial.

Taxas de conversão:

	USD	AUD	EUR	CNY
Período findo em 31/03/2022	4,7372	3,5515	5,2555	0,7471

O cenário provável utiliza taxas de câmbio das expectativas de mercado divulgadas em cada data base, para o prazo médio de vencimento das obrigações.

Na opinião da Administração, o resultado da análise de sensibilidade não representa risco cambial significativo, uma vez que a exposição cambial líquida (ativos - passivos) incorrida durante o período se concentra no curto prazo.

(iii) Riscos do fluxo de caixa ou valor justo associado com taxa de juros

A Companhia está exposta ao risco de taxa de juros porque aplica recursos atrelados ao CDI e tem obrigações atreladas ao (CDI, IPCA, TJLP/TLP e TR). O risco é gerido pelo Grupo mantendo um mix adequado entre empréstimos a taxas fixas e variáveis, e através do uso de contratos de *swap* de taxa de juros. As atividades de *hedge* são avaliadas regularmente para fins de alinhamento com as taxas de juros e o apetite de risco determinado, garantindo a aplicação das estratégias de custo de *hedge* mais eficazes.

FERROVIA NORTE SUL S.A. - FNS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS

Período findo em 31 de março de 2022

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

O risco a indexadores é monitorado através da análise da sensibilidade sobre a receita financeira com aplicações financeiras e das despesas financeiras com endividamento contratado, mensurado trimestralmente.

A análise de sensibilidade apresenta quatro cenários, sendo um cenário real do período e três cenários adicionais.

O cálculo dos três cenários de sensibilidade deverá ser realizado aplicando os fatores simulados abaixo sobre a receita e despesas financeiras realizadas no período:

Receita financeira com aplicações (CDI):

- Cenário real: CDI corrente (final do período analisado) e Receita Financeira apurada;
- Cenário I: 90% do CDI corrente e receita financeira projetada (-10%);
- Cenário II: 80% do CDI corrente e receita financeira projetada (-20%);
- Cenário III: 65% do CDI corrente e receita financeira projetada (-35%).

Exceto pelas aplicações financeiras (Nota 3), contas a pagar (Nota 10), as obrigações de arrendamento e subconcessões (Nota 15), financiamentos e debêntures (Nota 11), não há ativos e passivos significativos com incidência de juros.

Análise de sensibilidade das variações nas taxas de juros

Ativos financeiros

Análise de sensibilidade elaborada sobre receita financeira gerada por investimentos, rentabilizados pelo indexador CDI.

Os cenários I, II e III foram calculados com deterioração de 10%, 20% e 35%, respectivamente, sobre o valor destas taxas em 31 de março de 2022.

31/03/2022				
Indexador	Taxas ao final do período	Cenário I	Cenário II	Cenário III
CDI	11,65%	10,49%	8,74%	5,83%

	31/03/2022	Cenário I	Cenário II	Cenário III
Receita de aplicações financeiras – efeito potencial no resultado	7.440	6.696	5.580	3.720

Passivos financeiros

Análise de sensibilidade elaborada sobre os financiamentos em aberto no final do período, com risco vinculado a indexadores pós-fixados (IPCA e CDI).

Os cenários I, II e III foram calculados com aumento de 10%, 20% e 35%, respectivamente, sobre o valor destas taxas em 31 de março de 2022.

31/03/2022				
Indexador	Taxas ao final do período	Cenário I	Cenário II	Cenário III
IPCA	10,55%	11,61%	12,66%	14,24%
CDI	11,65%	12,82%	13,98%	15,73%

FERROVIA NORTE SUL S.A. - FNS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS

Período findo em 31 de março de 2022

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

	31/03/2022	Cenário I	Cenário II	Cenário III
Encargos financeiros - IPCA	2.360	2.596	2.832	3.186
Encargos financeiros - CDI	11.628	12.791	13.954	15.698

(b) Risco de créditos

A fim de minimizar o risco de crédito, o Grupo adotou a política de negociar apenas com contrapartes que possuem capacidade de crédito e obter garantias suficientes, quando apropriado, como meio de mitigar o risco de perda financeira por motivo de inadimplência.

O risco de crédito é administrado corporativamente e decorre de depósitos e aplicações em instituições financeiras, bem como de exposições de crédito a clientes, incluindo contas a receber de clientes em aberto.

Os trabalhos de avaliação de risco de crédito comercial e concessão de limite de crédito são executados utilizando-se de processo de análise de risco de crédito e tendo como referência, sobretudo, as informações fornecidas pelos clientes, agências de proteção ao crédito e agências de *rating*.

As variáveis selecionadas como “Positivas” para a aprovação de limite de crédito são:

- O tempo de mercado da empresa solicitante de crédito e a sua reputação;
- Elevada pontualidade de pagamento e classificação de baixo risco nas principais agências de proteção ao crédito;
- Elevada classificação de risco de crédito pelas agências de *ratings*, quando disponíveis;
- Boa classificação dos principais indicadores de liquidez, endividamento e rentabilidade do negócio do cliente (constantes nos dados contábeis do cliente, já devidamente auditados, sempre que disponíveis);
- Disponibilidade de oferecer garantias complementares ao processo.

As variáveis selecionadas como “Negativas” para a aprovação do limite de crédito são:

- A presença de apontamentos restritivos considerados elevados, tanto em quantidade, quanto em montantes individuais. Esta verificação deverá ser feita não somente na empresa solicitante do crédito, mas também nas empresas coligadas e nos sócios ou acionistas.
- Baixa pontualidade de pagamento junto ao Grupo;
- O não atendimento dos pré-requisitos mínimos de análise de risco de crédito para as variáveis consideradas “Positivas”.

A validade do limite de crédito de cada cliente será de até 365 dias contados a partir da sua aprovação e cadastro no sistema. Entretanto, é reservado à Gerência Geral Financeira o direito de atribuir prazo de validade inferior a 365 dias, conforme classificação de risco do cliente.

As atividades da Companhia compreendem a prestação de serviços de transporte ferroviário de carga geral.

	31/03/2022	31/12/2021
Caixa e equivalentes de caixa (i)	201.133	333.241
Instrumentos financeiros derivativos	(569)	-
Contas a receber de terceiros (ii)	454.056	419.820
Contas a receber de partes relacionadas (ii)	18.981	1.260
	673.601	754.321

- (i) O risco de crédito de saldos com bancos e instituições financeiras é administrado pela tesouraria da Companhia de acordo com a política estabelecida.

FERROVIA NORTE SUL S.A. - FNS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS

Período findo em 31 de março de 2022

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

O valor limite para aplicações financeiras em cada instituição financeira será determinado em função do *rating* e patrimônio líquido. Os limites são definidos conforme política financeira consolidada do Grupo, sendo conforme tabela abaixo:

Limite Máximo Consolidado

1. Classificação de risco para aplicações em Reais	2. Limite máximo de alocação do caixa por instituição financeira	3. Limite máximo de alocação do caixa por valor de patrimônio líquido da instituição financeira
Acima de brAA	45%	10%
Entre brAA- e brAA	30%	10%
Entre brA e brA+	20%	5%
brA-	5%	5%

- A coluna (1) tem como referências informações das agências de rating S&P, Moody's e Fitch.
- Os limites das colunas (2) e (3) devem ser atendidos simultaneamente.
- A coluna (3) indica o percentual máximo de concentração em única instituição financeira.

Não são permitidas as aplicações em:

- títulos pré-fixados de qualquer natureza;
 - títulos de emissão de empresas estatais não-financeiras;
 - renda variável, tais como ações ou fundo de ações;
 - títulos de emissão de empresas privadas sem garantia de instituição financeira;
 - títulos, fundos ou outros instrumentos que possam implicar em perda do principal investido.
- (ii) O principal fator de risco de crédito que afeta o negócio é a concessão de crédito aos clientes. Para minimizar as possíveis perdas com inadimplência, é adotada uma política de gestão na concessão de crédito, consistindo em análises do perfil dos clientes. Deve-se destacar que a prestação de serviços, pelas características dos produtos transportados e dispersão de clientes, não apresenta concentrações relevantes, existindo natural diluição de riscos de realização de contas a receber de clientes com consequente minimização de perdas individuais.

Do saldo de contas a receber de clientes no final do período, R\$ 12.519 é devido pela Amaggi Louis Dreyfus. No exercício findo em 31 de dezembro de 2021, R\$ 10.696 é devido pela CGG Trading S.A., cliente com maior exposição em aberto na Companhia e cuja realização é fruto de acordo específico de recebimento, estando os recebimentos em dia.

Em 31 de março de 2022, a Companhia constituiu perdas por redução ao valor recuperável com contas a receber no montante de R\$ 435 (2021 - R\$ 121). A metodologia adotada para constituir a estimativa de perdas para liquidação duvidosa está de acordo com o CPC 48 / IFRS 9.

(c) Risco de liquidez

A gestão de fluxo de caixa do Grupo está embasado em política interna e contempla:

- Elaboração de fluxo de caixa individual por empresa e consolidado em base mensal com horizonte de 24 meses, considerando os cenários pessimista, conservador e moderado, que serão derivados de diferentes previsões de geração de caixa operacional;
- Reportar mensalmente para o comitê financeiro atualizações do fluxo de caixa e seus respectivos cenários, observando eventuais riscos de quebra de *covenant*, refinanciamento e caixa mínimo;
- Caso sejam identificadas alterações estruturais nas premissas de caixa com impacto negativo nos níveis de liquidez a Diretoria Executiva irá apresentar ao Conselho de Administração:
 - Análise do impacto no fluxo de caixa de curto e médio prazos em diferentes cenários;

FERROVIA NORTE SUL S.A. - FNS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS

Período findo em 31 de março de 2022

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

- Recomendação de ações corretivas de impacto imediato que podem contemplar interrupção temporária de pagamentos, revisão do plano de investimento e captação de recursos para reforçar o caixa do Grupo.

O Grupo deverá manter um saldo mínimo consolidado de caixa com o objetivo de evitar que as ocorrências de flutuações em sua geração operacional afetem sua capacidade de cumprir com suas obrigações. O cálculo acompanha metodologia calculada anualmente durante o ciclo orçamentário e submetido para aprovação pelo Conselho de Administração, juntamente com a aprovação do orçamento, sendo composto por:

- Obrigações operacionais e financeiras de curto prazo;
- Composição de saldo reserva para aquisição de intangível;
- Investimentos correntes essenciais à manutenção das operações do Grupo;
- Investimentos de capital não financiados, equivalente a 30% do total de investimento de capital.

Por ser resultado de um processo dinâmico, os saldos de caixa mínimo definidos para cada exercício social poderão ser revistos nos seguintes casos:

- Alterações adversas no mercado doméstico e/ou internacional com potencial de impacto nas premissas de receita ou custo utilizadas no ciclo orçamentário;
- Alterações no plano de negócio do Grupo, incluindo aquelas relacionadas ao plano de investimentos, com impacto no caixa de curto prazo;
- Decisões jurídicas e/ou fiscais desfavoráveis com potencial de consumo substancial de caixa no curto ou médio prazo;
- Alterações adversas no mercado de crédito que impacte o plano de financiamento proposto para o exercício.

Caso se verifique a impossibilidade de cumprimento do caixa mínimo tal fato deve ser comunicado pelo Diretor Financeiro ao Conselho para alinhamento sobre a definição de um novo patamar de caixa mínimo para o respectivo exercício social em conjunto com as ações mitigadoras.

O risco de liquidez surge da possibilidade de não poder cumprir com as obrigações contratadas nas datas previstas e necessidades de caixa devido às restrições de liquidez do mercado.

O quadro abaixo demonstra o vencimento dos passivos financeiros e obrigações de arrendamento contratados pela Companhia, onde os valores apresentados incluem o valor do principal e dos juros futuros incidentes nas operações e considerando os vencimentos contratuais, calculados utilizando-se as taxas e índices vigentes na data de 31 de março de 2022:

	Até 1 ano	De 1 a 2 anos	De 2 a 3 anos	De 3 a 4 anos	De 4 a 5 anos	Acima de 5 anos	Total
Arrendamentos	22.054	17.033	14.462	14.866	15.446	216.314	300.175
Fornecedores	100.732	-	-	-	-	-	100.732
Contas a pagar	905	-	-	-	-	-	905
Financiamentos e debêntures	82.994	59.022	50.999	50.344	427.910	66.120	737.390
Dividendos a pagar	49.624	-	-	-	-	-	49.624

Os passivos financeiros da Companhia estão classificados no passivo circulante e não circulante, considerando os prazos de vencimento.

A dívida líquida da Companhia é composta pelos empréstimos, financiamentos e debêntures, deduzidos do caixa e equivalentes de caixa e dos instrumentos financeiros derivativos, líquidos.

FERROVIA NORTE SUL S.A. - FNS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS

Período findo em 31 de março de 2022

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

	<u>31/03/2022</u>	<u>31/12/2021</u>
Financiamentos e debêntures	512.340	500.383
(-) Caixa e equivalentes de caixa	<u>(201.133)</u>	<u>(333.241)</u>
Dívida líquida	<u>311.207</u>	<u>167.142</u>
	<u>60,74%</u>	<u>33,40%</u>

(d) Risco operacional

A FNS possui programa de gerenciamento de riscos, que proporciona cobertura e proteção para os seus ativos, bem como para possíveis perdas com interrupção de produção, através de apólices do tipo *All Risks*.

Modalidade	Cobertura	Data de cobertura	Valores em milhares
Responsabilidade civil geral	<i>All risk</i>	30/06/2023	R\$ 26.000
Riscos operacionais	<i>All risk</i>	30/06/2023	R\$ 300.000
Responsabilidade civil do transporte ferroviário - RCTF-C	<i>All risk</i>	31/07/2023	R\$ 20.000 por evento R\$200 para container
Vida em grupo	Empregados, cônjuges e filhos	30/06/2022	24 x Salário base
Vida em grupo	Estagiários	30/06/2022	R\$ 13
Riscos ambientais	<i>All risk</i>	30/03/2023	R\$ 50.000
EPL – Práticas trabalhistas indevidas	<i>All risk</i>	15/07/2022	R\$ 10.000
Acidentes pessoais	Trens turísticos	17/12/2022	R\$ 10

(e) Gestão de capital

O Grupo gerencia seu capital com o intuito de garantir a continuidade normal dos negócios das entidades do Grupo de forma a proporcionar o máximo de retorno aos seus acionistas por meio da otimização da sua estrutura de dívida e capital. A estratégia geral do Grupo permanece inalterada desde 2019.

O Grupo não está sujeito a nenhuma exigência externa sobre o capital.

A política da Administração é manter uma sólida base de capital para manter a confiança do investidor, credor e mercado e manter o desenvolvimento futuro do negócio. A gestão de capital da Companhia é realizada no contexto do Grupo. A origem de recursos se baseia em capital próprio, não havendo a captação de recursos de terceiros.

O passivo, líquido de caixa e equivalentes de caixa, em relação ao patrimônio líquido no final do período é apresentado a seguir.

	<u>31/03/2022</u>	<u>31/12/2021</u>
Total passivo	1.140.885	1.292.539
(-) Caixa e equivalentes de caixa	<u>(201.133)</u>	<u>(333.241)</u>
	<u>939.752</u>	<u>959.298</u>
Patrimônio líquido	<u>2.861.271</u>	<u>2.769.797</u>
	<u>32,84%</u>	<u>34,63%</u>

24.2 – Instrumentos financeiros derivativos

Em 31 de março de 2022, a Companhia possui exposição em derivativos futuros (NDF – *non-deliverable forward*) no montante de (R\$ 569) (2021 - R\$ nil). A exposição foi obtida com o objetivo de proteger as flutuações cambiais das importações em andamento da Companhia e não são enquadradas como *hedge accounting*.

FERROVIA NORTE SUL S.A. - FNS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS

Período findo em 31 de março de 2022

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

Abertura dos contratos:

USD milhares	31/03/2022 <i>Notional</i>	<u>Vencimento</u>
Futuros	<u>1.762</u>	02/05/2022
Saldo – Exposição cambial	<u>1.762</u>	

Na gestão de operações financeiras do Grupo, não é permitida, em nenhuma circunstância, a contratação de qualquer instrumento derivativo de caráter especulativo. Os instrumentos derivativos estão restritos às circunstâncias onde forem necessários como ferramenta de proteção e desde que seja comprovado que sua contratação não representa riscos adicionais ao patrimônio das Empresas VLI.

24.3 - Estimativa de valor justo

Os valores de justos dos ativos e passivos financeiros são determinados com base em informações de mercado disponíveis e metodologias de valorização apropriadas e não divergem significativamente dos saldos contábeis. O uso de diferentes premissas de mercado e/ou metodologias de estimativa poderiam causar um efeito diferente nos valores estimados de mercado.

Em 31 de março de 2022 e 31 de dezembro de 2021 a Companhia não possuía instrumentos financeiros cujo valor justo tenha sido mensurado pelos níveis 1 e 3.

Informações (*inputs*) de Nível 1

Preços cotados (não ajustados) em mercados ativos para ativos ou passivos idênticos a que a entidade possa ter acesso na data de mensuração.

Informações (*inputs*) de Nível 2

Informações que são observáveis para o ativo ou passivo, seja direta ou indiretamente, exceto preços cotados incluídos no Nível 1.

Informações (*inputs*) de Nível 3

Dados não observáveis para o ativo ou passivo.

Instrumentos financeiros por categoria e valor justo

FERROVIA NORTE SUL S.A. - FNS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS

Período findo em 31 de março de 2022

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

A tabela a seguir apresenta os valores contábeis e os valores justos dos ativos e passivos financeiros, incluindo os seus níveis na hierarquia do valor justo.

	Valor contábil		Valor justo		Hierarquia
	31/03/2022	31/12/2021	31/03/2022	31/12/2021	
Ativo					
Custo amortizado					
Caixa e equivalentes de caixa	201.133	333.241	201.133	333.241	-
Contas a receber de terceiros	464.743	419.700	464.743	419.700	-
Contas a receber de partes relacionadas	9.294	1.260	9.294	1.260	-
	675.170	754.201	675.170	754.201	
Passivo					
Custo amortizado					
Fornecedores terceiros	82.708	59.242	82.708	59.242	-
Fornecedores de partes relacionadas	18.024	8.203	18.024	8.203	-
Contas a pagar	905	1.063	905	1.063	-
Financiamentos	175.612	175.222	161.303	154.440	Nível 2
Debêntures	336.728	325.161	358.397	331.849	Nível 2
Subconcessão (Valec)	302.249	286.141	302.249	286.141	-
Dividendos a pagar	49.624	274.861	49.624	274.861	-
	965.850	1.129.893	973.210	1.115.799	
Valor justo					
Instrumentos financeiros derivativos	569	-	569	-	Nível 2
	569	-	569	-	

25 – Impactos COVID-19

Pandemia do coronavírus (Covid-19) e seus impactos

Inicialmente detectado no continente asiático em dezembro de 2019, o agente denominado coronavírus, causador da doença COVID-19, teve seu primeiro foco epidemiológico na China, espalhando-se rapidamente pela região e, posteriormente, por todo o globo, consistente em linhagem de vírus altamente contagioso, com transmissão pelo ar ou contato físico, causador de síndrome infecciosa respiratória. Os quadros clínicos conhecidos até o momento decorrentes da doença podem variar de pacientes assintomáticos até infecções graves que afetam diversos sistemas do corpo humano, especialmente o respiratório.

Considerando a disseminação global do vírus, em março de 2020, a Organização Mundial de Saúde (OMS) declarou a existência de pandemia em virtude da COVID-19.

No Brasil os primeiros casos foram oficialmente detectados em fevereiro de 2020, evoluindo vertiginosamente deste então, tendo o congresso nacional através do Decreto Legislativo nº 6 de 2020, reconhecido o estado de calamidade pública em todo território nacional.

Como medida de combate à expansão acelerada da doença e proteção aos sistemas de saúde públicos e privados, governos estaduais e municipais aplicaram medidas de promoção ao isolamento social e restrição à circulação de pessoas, voltadas principalmente à fechamento total ou parcial de diversos setores da economia.

Tal cenário provou reflexos socioeconômicos ainda não completamente delimitados, porém, já traduzidos na redução drástica da atividade econômica dos grandes centros urbanos e do consumo em geral vivenciados nos meses de março e abril de 2020, com conseqüente redução de postos de trabalho e queda na arrecadação de tributos aos diversos entes federativos.

O Governo Federal, através de Decreto Presidencial, determinou as atividades consideradas essenciais a serem executadas durante a pandemia pela COVID-19. Entre elas, estão o atendimento serviços de transporte, armazenamento, entrega e logística de cargas em geral. Desta forma, a Companhia permanece operando normalmente, exceto pela implementação de novos protocolos de segurança e trabalho. Entre as principais iniciativas implementadas pela Companhia, citam-se as ações para prevenir e mitigar os efeitos do contágio no local de trabalho, tais como: adoção do trabalho em home office nas áreas em que é possível adotar este formato, restrições de viagens, reuniões por vídeo conferência, acompanhamento diário do quadro de saúde e bem estar dos colaboradores e protocolos de contingência de forma a manter integralmente suas operações.

A Companhia informa que até a data de divulgação de suas Demonstrações financeiras intermediárias, não foram identificados impactos ou efeitos relevantes às suas operações vinculados à pandemia causada pela COVID-19, sobretudo em virtude da continuidade das atividades do Grupo e dos seus clientes, principalmente no segmento agrícola, grãos, açúcar e celulose.

A despeito da expectativa de queda no crescimento e de recessão em alguns segmentos empresariais, resultante da suspensão de certos negócios e atividades, a Companhia, tendo como uma de suas principais atividades o transporte de alimentos, combustíveis e outros produtos essenciais para o Brasil e para outros países do mundo, tem tido sucesso em manter suas operações e fluxos financeiros estáveis ao longo da crise. A segmentação da Companhia e seu portfólio de produtos logísticos com grande exposição às exportações de grãos, aliado à recente valorização do dólar, também foram responsáveis por amenizar os efeitos da crise recente.

No contexto supracitado, a Companhia também avaliou suas estimativas de forma a identificar os possíveis impactos da COVID-19, conforme segue:

(i) Perdas de crédito esperadas

As safras de grãos recorde apuradas em 2021, bem como a estabilização da cotação do dólar frente ao real, são fatores que não indicam incremento relevante na avaliação de risco de crédito dos nossos principais clientes. Ademais, a retomada dos mercados asiático e europeu no cenário pós-COVID-19, grandes consumidores de *commodities* agrícolas, é um fator responsável por manter expectativas favoráveis pertinentes ao crescimento das operações de exportações.

No que toca ao contexto da guerra entre Ucrânia e Rússia, não apuramos incremento de risco na carteira de recebíveis do Grupo ou incremento de inadimplência que justificariam registros de provisão para perda adicionais àqueles já capturados no contexto do CPC 48 / IFRS 9.

(ii) Redução ao valor recuperável de ativos não financeiros – *impairment*

A Companhia está monitorando os eventos decorrentes do COVID 19, de forma a avaliar a necessidade de realizar novas análises de recuperabilidade de seus ativos imobilizados e intangíveis no próximo período de reporte. As análises realizadas até a data de aprovação desta demonstração não indicaram a necessidade de registro de provisão para *impairment* de ativos não financeiros (imobilizado e intangível).

No que toca ao contexto da guerra entre Ucrânia e Rússia, não apuramos impactos econômicos financeiros relevantes nas gerações de caixa do Grupo que evidenciaríamos indicativos de *impairment*.

(iii) Liquidez

A Companhia opera no contexto do Grupo, que possui concessões de ferrovias e portos e neste sentido, as captações de recursos são feitas de forma centralizada. Sempre que necessário o Grupo realiza aportes de recursos ou empréstimos mútuos nas suas empresas controladas.

O Grupo apresenta atualmente uma situação financeira sólida com bons índices de liquidez e acredita que o capital de giro é suficiente para sua operação. No entanto, uma expectativa de impactos econômicos causados pela redução das atividades empresariais decorrentes das restrições impostas durante a pandemia do COVID-19, podendo vir gerar efeitos subsequentes nas operações, o que não se confirma até a data desta publicação.

A Administração vem monitorando a liquidez financeira do Grupo e as situações específicas de cada uma das empresas do Grupo, atuando para proteger a posição de caixa seja através de ações operacionais em receitas, custos e investimentos ou mesmo através de antecipações de captação de recursos, com o objetivo de garantir o cumprimento das obrigações financeiras.

Consideração final

A Administração, ciente do seu papel social, está redobrando esforços e cuidados visando a manutenção das operações logísticas indispensáveis à nossa sociedade, sem prejuízo do cumprimento das instruções de segurança sanitárias divulgadas pelo Ministério da Saúde e Organização Mundial da Saúde.

A Administração permanece também focada na proteção incondicional da saúde de seus colaboradores e prestadores de serviço, executando medidas para promoção do isolamento social, digitalização dos processos, redução máxima do contato físico e incremento dos procedimentos de higienização pessoal e dos locais de trabalho.

A Administração segue atenta à evolução da pandemia nos cenários doméstico e internacional com intuito de avaliar potenciais impactos futuros.

FERROVIA NORTE SUL S.A. - FNS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS

Período findo em 31 de março de 2022

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

ADMINISTRAÇÃO - CONSELHEIROS E DIRETORES

Conselho de Administração

Ernesto Peres Pousada Jr.
Presidente do Conselho

Conselheiros

Silvana Alcântara Oliveira de Souza
Rute Melo Araújo
Alessandro Pena da Gama
Joyce Andrews da Costa

Suplentes

Fábio Tadeu Marchiori Gama
Anderson Abreu Santana dos Santos
Angelo Henrique Rodrigues Stradioto
Rodrigo Bernardes Braga
Daniel Rezende Schaffazick

Diretoria

Gustavo Serrão Chaves
Diretor Presidente

Fábio Tadeu Marchiori Gama
Diretor Vice-presidente e de Relações com Investidores

Fabrcio Rezende de Oliveira
Diretor de Planejamento e Integração

Alessandro Pena da Gama
Diretor de Portos e Terminais

Márcia Mara Chaves Resende
Gerente de Contabilidade - CRC-MG 078483/O-8 "S" MA