

Ferrovias Norte Sul

Uma empresa



Informações trimestrais
em
31 de março de 2024



Relatório sobre a revisão de informações trimestrais

Aos Administradores e Acionistas
Ferrovia Norte Sul S.A.

Introdução

Revisamos as informações contábeis intermediárias da Ferrovia Norte Sul S.A. (“Companhia”), contidas no Formulário de Informações Trimestrais - ITR referente ao trimestre findo em 31 de março de 2024, que compreendem o balanço patrimonial em 31 de março de 2024 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 nessa data, incluindo as notas explicativas.

A administração é responsável pela elaboração das informações contábeis intermediárias de acordo com o Pronunciamento Técnico CPC 21 – Demonstração Intermediária e com a norma internacional de contabilidade 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. Nossa responsabilidade é a de expressar uma conclusão sobre essas informações contábeis 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, consequentemente, 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.

Ênfase

Saldos e transações 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. Nossa conclusão não está ressalvada em relação a esse assunto.



Ferrovias Norte Sul S.A.

Conclusão

Com base em nossa revisão, não temos conhecimento de nenhum fato que nos leve a acreditar que as informações contábeis intermediárias incluídas nas informações trimestrais acima referidas não foram elaboradas, em todos os aspectos relevantes, de acordo com o CPC 21 e o IAS 34 aplicáveis à elaboração das Informações Trimestrais - ITR, e apresentadas de forma condizente com as normas expedidas pela Comissão de Valores Mobiliários.

Outros assuntos

Demonstração do valor adicionado

As informações trimestrais acima referidas incluem a Demonstração do Valor Adicionado (DVA), referente ao período de três meses findo em 31 de março de 2024, elaborada sob a responsabilidade da administração da Companhia e apresentada como informação suplementar para fins do IAS 34. Essa demonstração foi submetida a procedimentos de revisão executados em conjunto com a revisão das informações trimestrais, com o objetivo de concluir se ela está conciliada com as informações contábeis intermediárias e registros contábeis, conforme aplicável, e se sua forma e conteúdo estão de acordo com os critérios definidos no Pronunciamento Técnico CPC 09 – “Demonstração do Valor Adicionado”. Com base em nossa revisão, não temos conhecimento de nenhum fato que nos leve a acreditar que essa demonstração do valor adicionado não foi elaborada em todos aspectos relevantes, segundo os critérios definidos nesse Pronunciamento Técnico e de forma consistente em relação às informações contábeis intermediárias tomadas em conjunto.

Auditoria e revisão das cifras do ano anterior

As Informações Trimestrais - ITR mencionadas no primeiro parágrafo incluem informações contábeis correspondentes ao resultado, mutações do patrimônio líquido, fluxos de caixa e valor adicionado do trimestre findo em 31 de março de 2023, obtidas das informações trimestrais – ITR daquele trimestre, e ao balanço patrimonial em 31 de dezembro de 2023, obtidas das demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2023, apresentadas para fins de comparação. A revisão das Informações Trimestrais - ITR do trimestre findo em 31 de março de 2023 e o exame das demonstrações financeiras do exercício findo em 31 de dezembro de 2023 foram conduzidos sob a responsabilidade de outros auditores independentes, que emitiram relatórios de revisão e de auditoria com datas de 9 de maio de 2023 e 8 de março de 2024, respectivamente, sem ressalvas.

Belo Horizonte, 10 de maio de 2024

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



Guilherme Campos e Silva
Contador CRC 1SP218254/O-1

Índice

Dados da Empresa

Composição do Capital	1
-----------------------	---

DFs Individuais

Balanço Patrimonial Ativo	2
---------------------------	---

Balanço Patrimonial Passivo	3
-----------------------------	---

Demonstração do Resultado	4
---------------------------	---

Demonstração do Resultado Abrangente	5
--------------------------------------	---

Demonstração do Fluxo de Caixa (Método Indireto)	6
--	---

Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido

DMPL - 01/01/2024 à 31/03/2024	7
--------------------------------	---

DMPL - 01/01/2023 à 31/03/2023	8
--------------------------------	---

Demonstração de Valor Adicionado	9
----------------------------------	---

Comentário do Desempenho	10
--------------------------	----

Notas Explicativas	12
--------------------	----

Pareceres e Declarações

Relatório da Revisão Especial - Sem Ressalva	56
--	----

Parecer do Conselho Fiscal ou Órgão Equivalente	58
---	----

Relatório Resumido do Comitê de Auditoria (estatutário, previsto em regulamentação específica da CVM)	59
---	----

Parecer ou Relatório Resumido, se houver, do Comitê de Auditoria (estatutário ou não)	60
---	----

Declaração dos Diretores sobre as Demonstrações Financeiras	61
---	----

Declaração dos Diretores sobre o Relatório do Auditor Independente	62
--	----

Dados da Empresa / Composição do Capital

Número de Ações (Unidade)	Trimestre Atual 31/03/2024
Do Capital Integralizado	
Ordinárias	1.835.966.791
Preferenciais	0
Total	1.835.966.791
Em Tesouraria	
Ordinárias	0
Preferenciais	0
Total	0

DFs Individuais / Balanço Patrimonial Ativo

(Reais Mil)

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 31/03/2024	Exercício Anterior 31/12/2023
1	Ativo Total	4.743.752	4.565.983
1.01	Ativo Circulante	569.679	380.441
1.01.01	Caixa e Equivalentes de Caixa	424.285	272.611
1.01.03	Contas a Receber	98.585	28.105
1.01.03.01	Clientes	98.428	27.990
1.01.03.02	Outras Contas a Receber	157	115
1.01.04	Estoques	27.926	58.913
1.01.06	Tributos a Recuperar	11.096	12.236
1.01.06.01	Tributos Correntes a Recuperar	11.096	12.236
1.01.06.01.01	Tributos a recuperar	11.096	12.236
1.01.07	Despesas Antecipadas	2.650	3.392
1.01.08	Outros Ativos Circulantes	5.137	5.184
1.01.08.03	Outros	5.137	5.184
1.01.08.03.02	Demais Ativos	5.137	5.184
1.02	Ativo Não Circulante	4.174.073	4.185.542
1.02.01	Ativo Realizável a Longo Prazo	579.528	573.651
1.02.01.04	Contas a Receber	410.071	412.567
1.02.01.04.01	Clientes	4.064	3.982
1.02.01.04.02	Outras Contas a Receber	406.007	408.585
1.02.01.07	Tributos Diferidos	130.723	125.326
1.02.01.07.02	Tributos a Recuperar	130.723	125.326
1.02.01.10	Outros Ativos Não Circulantes	38.734	35.758
1.02.01.10.04	Depósitos Judiciais	3.172	3.240
1.02.01.10.05	Demais Ativos	35.562	32.518
1.02.03	Imobilizado	1.871.298	1.873.398
1.02.03.01	Imobilizado em Operação	1.568.670	1.504.098
1.02.03.02	Direito de Uso em Arrendamento	116.188	147.744
1.02.03.03	Imobilizado em Andamento	186.440	221.556
1.02.04	Intangível	1.723.247	1.738.493
1.02.04.01	Intangíveis	1.723.247	1.738.493
1.02.04.01.01	Contrato de Concessão	876.409	892.441
1.02.04.01.02	Demais Intangíveis	846.838	846.052

DFs Individuais / Balanço Patrimonial Passivo**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 31/03/2024	Exercício Anterior 31/12/2023
2	Passivo Total	4.743.752	4.565.983
2.01	Passivo Circulante	379.531	465.156
2.01.01	Obrigações Sociais e Trabalhistas	13.818	21.586
2.01.01.02	Obrigações Trabalhistas	13.818	21.586
2.01.02	Fornecedores	134.494	223.357
2.01.02.01	Fornecedores Nacionais	134.494	223.340
2.01.02.02	Fornecedores Estrangeiros	0	17
2.01.03	Obrigações Fiscais	39.974	31.233
2.01.03.01	Obrigações Fiscais Federais	39.974	31.233
2.01.03.01.02	Tributos a recolher	3.279	1.859
2.01.03.01.03	Tributos a recolher sobre o lucro	36.695	29.374
2.01.04	Empréstimos e Financiamentos	23.601	10.739
2.01.04.01	Empréstimos e Financiamentos	11.465	8.556
2.01.04.01.01	Em Moeda Nacional	11.465	8.556
2.01.04.02	Debêntures	12.136	2.183
2.01.05	Outras Obrigações	167.644	178.241
2.01.05.02	Outros	167.644	178.241
2.01.05.02.02	Dividendo Mínimo Obrigatório a Pagar	159.920	159.920
2.01.05.02.04	Arrendamentos e subconcessão	14	2.958
2.01.05.02.06	Contas a Pagar	7.211	7.208
2.01.05.02.07	Demais passivos	499	8.155
2.02	Passivo Não Circulante	929.325	935.254
2.02.01	Empréstimos e Financiamentos	483.491	485.047
2.02.01.01	Empréstimos e Financiamentos	158.902	160.522
2.02.01.01.01	Em Moeda Nacional	158.902	160.522
2.02.01.02	Debêntures	324.589	324.525
2.02.02	Outras Obrigações	378.431	391.567
2.02.02.02	Outros	378.431	391.567
2.02.02.02.04	Arrendamentos e subconcessão	378.431	391.567
2.02.03	Tributos Diferidos	23.842	15.320
2.02.03.01	Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos	23.842	15.320
2.02.04	Provisões	43.044	42.767
2.02.04.01	Provisões Fiscais Previdenciárias Trabalhistas e Cíveis	43.044	42.767
2.02.04.01.05	Provisão para processos judiciais	43.044	42.767
2.02.06	Lucros e Receitas a Apropriar	517	553
2.02.06.02	Receitas a Apropriar	517	553
2.03	Patrimônio Líquido	3.434.896	3.165.573
2.03.01	Capital Social Realizado	1.859.134	1.859.134
2.03.04	Reservas de Lucros	1.306.439	1.306.439
2.03.04.01	Reserva Legal	162.146	162.146
2.03.04.05	Reserva de Retenção de Lucros	482.573	482.573
2.03.04.07	Reserva de Incentivos Fiscais	661.720	661.720
2.03.05	Lucros/Prejuízos Acumulados	269.323	0

DFs Individuais / Demonstração do Resultado**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2024 à 31/03/2024	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2023 à 31/03/2023
3.01	Receita de Venda de Bens e/ou Serviços	512.591	409.056
3.02	Custo dos Bens e/ou Serviços Vendidos	-193.258	-186.779
3.03	Resultado Bruto	319.333	222.277
3.04	Despesas/Receitas Operacionais	7.029	-13.294
3.04.02	Despesas Gerais e Administrativas	-13.447	-14.466
3.04.04	Outras Receitas Operacionais	20.468	1.172
3.04.05	Outras Despesas Operacionais	8	0
3.04.05.02	Perda Líquidos sobre Ativos Financeiros	8	0
3.05	Resultado Antes do Resultado Financeiro e dos Tributos	326.362	208.983
3.06	Resultado Financeiro	-9.493	-7.437
3.06.01	Receitas Financeiras	7.819	13.196
3.06.02	Despesas Financeiras	-17.312	-20.633
3.07	Resultado Antes dos Tributos sobre o Lucro	316.869	201.546
3.08	Imposto de Renda e Contribuição Social sobre o Lucro	-47.546	-32.155
3.08.01	Corrente	-39.023	-20.481
3.08.02	Diferido	-8.523	-11.674
3.09	Resultado Líquido das Operações Continuadas	269.323	169.391
3.11	Lucro/Prejuízo do Período	269.323	169.391
3.99	Lucro por Ação - (Reais / Ação)		
3.99.01	Lucro Básico por Ação		
3.99.01.01	ON	0,15	0,09
3.99.02	Lucro Diluído por Ação		
3.99.02.01	ON	0,15	0,09

DFs Individuais / Demonstração do Resultado Abrangente

(Reais Mil)

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2024 à 31/03/2024	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2023 à 31/03/2023
4.01	Lucro Líquido do Período	269.323	169.391
4.03	Resultado Abrangente do Período	269.323	169.391

DFs Individuais / Demonstração do Fluxo de Caixa (Método Indireto)**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual	Acumulado do Exercício
		01/01/2024 à 31/03/2024	Anterior 01/01/2023 à 31/03/2023
6.01	Caixa Líquido Atividades Operacionais	310.893	194.122
6.01.01	Caixa Gerado nas Operações	355.608	259.560
6.01.01.01	Lucro líquido (prejuízo) do exercício	269.323	169.391
6.01.01.02	Depreciação e amortização	60.716	58.464
6.01.01.04	Provisão para perdas e processos judiciais	747	1.162
6.01.01.05	Ganho (Perdas) com variação monetária e cambial, líquidas	-154	-181
6.01.01.07	Ajuste a valor presente	-82	0
6.01.01.08	Ganho (Perda) na alienação de ativo imobilizado	65	-27
6.01.01.09	Receitas Diferidas	-37	-12
6.01.01.11	Tributos diferidos sobre o lucro	8.523	11.674
6.01.01.12	Outros	407	59
6.01.01.13	Perdas de recebíveis	26	1
6.01.01.14	Despesas financeiras - arrendamentos	1.519	1.673
6.01.01.15	Provisão para desvalorização de estoques	123	-104
6.01.01.16	Provisões (reversões) para perdas por redução ao valor recuperável em contas a receber	-8	0
6.01.01.18	Encargos de fianças	246	257
6.01.01.19	Despesas financeiras – juros sobre empréstimos	14.067	17.089
6.01.01.20	Despesas financeiras – custos de transação	127	114
6.01.02	Variações nos Ativos e Passivos	-44.715	-65.438
6.01.02.01	Contas a receber	-70.498	-11.622
6.01.02.02	Estoque	30.887	-31.373
6.01.02.03	Tributos a recuperar	-3.109	-9.127
6.01.02.05	Demais ativos	-3.007	1.885
6.01.02.06	Depósitos judiciais	157	28
6.01.02.08	Fornecedores	7.403	-22.546
6.01.02.09	Contas a pagar	3	-2.592
6.01.02.10	Tributos a recolher	1.420	-980
6.01.02.11	Tributos a recolher sobre o lucro	31.900	17.569
6.01.02.12	Obrigações sociais e trabalhistas	-7.768	-4.990
6.01.02.15	Demais passivos	-7.802	243
6.01.02.16	Provisão para processos judicial	-470	-207
6.01.02.17	Imposto de renda e contribuição social pagos	-24.579	0
6.01.02.19	Despesas pagas antecipadamente	748	-1.726
6.02	Caixa Líquido Atividades de Investimento	-143.916	-185.916
6.02.01	Aquisições de imobilizado	-143.916	-185.943
6.02.02	Recebimento pela alienação de imobilizado e intangível	0	27
6.03	Caixa Líquido Atividades de Financiamento	-15.303	-15.746
6.03.01	Pagamentos de obrigações de arrendamento	-12.415	-13.969
6.03.03	Captação de empréstimos com instituições financeiras	-43	-44
6.03.04	Pagamento de juros de empréstimos e financiamentos	-1.660	-1.180
6.03.05	Pagamento de principal de empréstimos e financiamentos	-1.185	-553
6.05	Aumento (Redução) de Caixa e Equivalentes	151.674	-7.540
6.05.01	Saldo Inicial de Caixa e Equivalentes	272.611	373.592
6.05.02	Saldo Final de Caixa e Equivalentes	424.285	366.052

DFs Individuais / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2024 à 31/03/2024

(Reais Mil)

Código da Conta	Descrição da Conta	Capital Social Integralizado	Reservas de Capital, Opções Outorgadas e Ações em Tesouraria	Reservas de Lucro	Lucros ou Prejuízos Acumulados	Outros Resultados Abrangentes	Patrimônio Líquido
5.01	Saldos Iniciais	1.859.134	0	1.306.439	0	0	3.165.573
5.02	Ajustes de Exercícios Anteriores	0	0	0	0	0	0
5.03	Saldos Iniciais Ajustados	1.859.134	0	1.306.439	0	0	3.165.573
5.04	Transações de Capital com os Sócios	0	0	0	0	0	0
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	0	269.323	0	269.323
5.06	Mutações Internas do Patrimônio Líquido	0	0	0	0	0	0
5.07	Saldos Finais	1.859.134	0	1.306.439	269.323	0	3.434.896

DFs Individuais / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2023 à 31/03/2023

(Reais Mil)

Código da Conta	Descrição da Conta	Capital Social Integralizado	Reservas de Capital, Opções Outorgadas e Ações em Tesouraria	Reservas de Lucro	Lucros ou Prejuízos Acumulados	Outros Resultados Abrangentes	Patrimônio Líquido
5.01	Saldos Iniciais	1.859.134	0	1.179.529	0	0	3.038.663
5.02	Ajustes de Exercícios Anteriores	0	0	0	0	0	0
5.03	Saldos Iniciais Ajustados	1.859.134	0	1.179.529	0	0	3.038.663
5.04	Transações de Capital com os Sócios	0	0	0	0	0	0
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	0	169.391	0	169.391
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	169.391	0	169.391
5.06	Mutações Internas do Patrimônio Líquido	0	0	0	0	0	0
5.07	Saldos Finais	1.859.134	0	1.179.529	169.391	0	3.208.054

DFs Individuais / Demonstração de Valor Adicionado

(Reais Mil)

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual	Acumulado do Exercício
		01/01/2024 à 31/03/2024	Anterior 01/01/2023 à 31/03/2023
7.01	Receitas	584.952	428.937
7.01.01	Vendas de Mercadorias, Produtos e Serviços	526.734	421.989
7.01.02	Outras Receitas	58.209	6.948
7.01.04	Provisão/Reversão de Créds. Liquidação Duvidosa	9	0
7.02	Insumos Adquiridos de Terceiros	-174.611	-134.169
7.02.01	Custos Prods., Mercs. e Servs. Vendidos	-104.119	-69.109
7.02.02	Materiais, Energia, Servs. de Terceiros e Outros	-65.966	-61.114
7.02.03	Perda/Recuperação de Valores Ativos	218	-12
7.02.04	Outros	-4.744	-3.934
7.03	Valor Adicionado Bruto	410.341	294.768
7.04	Retenções	-60.716	-58.464
7.04.01	Depreciação, Amortização e Exaustão	-60.716	-58.464
7.05	Valor Adicionado Líquido Produzido	349.625	236.304
7.06	Vlr Adicionado Recebido em Transferência	5.012	13.472
7.06.02	Receitas Financeiras	5.012	13.472
7.07	Valor Adicionado Total a Distribuir	354.637	249.776
7.08	Distribuição do Valor Adicionado	354.637	249.776
7.08.01	Pessoal	23.055	21.137
7.08.01.01	Remuneração Direta	13.491	12.286
7.08.01.02	Benefícios	6.012	5.691
7.08.01.03	F.G.T.S.	1.050	871
7.08.01.04	Outros	2.502	2.289
7.08.02	Impostos, Taxas e Contribuições	48.120	38.961
7.08.02.01	Federais	50.677	36.366
7.08.02.02	Estaduais	-2.731	2.542
7.08.02.03	Municipais	174	53
7.08.03	Remuneração de Capitais de Terceiros	14.139	20.287
7.08.03.01	Juros	14.139	20.287
7.08.04	Remuneração de Capitais Próprios	269.323	169.391
7.08.04.03	Lucros Retidos / Prejuízo do Período	269.323	169.391

Comentário do Desempenho

Comentário de desempenho – 1º trimestre de 2024

Principais Indicadores Econômicos e Operacionais				
(Em milhões)	1T2022	1T2023	1T2024	Δ 23 - 24%
Volume ferrovia MTKU (fat.)	2.485	2.651	2.601	(2%)
Volume ferrovia mil TU (fat.)	2.526	2.770	2.744	(1%)
Receita bruta consolidada	297	422	527	25%
Receita líquida consolidada	286	409	513	25%
Lucro líquido do período	91	169	269	59%
EBIT (LAJIR) **	118	209	326	56%
EBITDA (LAJIDA) **	167	267	387	45%
Margem EBITDA ** (%)	58%	65%	76%	15%
Dívida bruta (Nota 25.2)	512	517	507	(2%)
Caixa, aplicações financeiras e instrumentos financeiros derivativos	201	366	424	16%
Dívida líquida (Nota 25.2)	311	151	83	(45%)

**Itens reconciliados conforme tabela abaixo:

Lucro líquido do período	91	169	269
(+) Resultado financeiro líquido	6	7	9
(+) Imposto de renda e contribuição social	21	32	48
EBIT	118	209	326
(+) Depreciação e amortização	49	58	61
EBITDA	167	267	387

Destaque do 1T 2024 da VLI SA (Controladora indireta)

- ✓ A VLI teve ser rating reafirmado pela S&P, classificação AAA, a mais alta possível, reafirmada com perspectiva estável. Esse rating consequência dos bons resultados que a VLI vem apresentando, da estratégia de agregar valor ao cliente e da melhoria operacional.
- ✓ A Mitsui, acionista da companhia, realizou a venda de 10% da sua posição acionária na VLI para a Brookfield, também atual acionista e detentora de 26,51% das ações da VLI. A transação demonstra o interesse e comprometimento dos acionistas com a companhia e reforça a manutenção da estratégia de negócios da empresa. A transação não acarreta mudança no controle acionário da companhia e está sujeito a condições precedentes entre as partes.
- ✓ A VLI obteve autorização da Agência Nacional de Transportes Terrestres (ANTT), para operar como Agente de Transporte Ferroviário de Cargas (ATF-C). Isso significa que a empresa terá a prerrogativa de negociar com outros players, por meio de contrato operacional específicos, para acessar, mediante compartilhamento, trechos ferroviários para fins de execução do transporte de suas cargas, ampliando suas atividades.
- ✓ A VLI assinou um acordo com a Progress Rail para a aquisição de oito locomotivas EMD® SD70ACe-BB com entrega prevista para 2025. Essas unidades se somarão à frota da companhia no transporte de cargas no corredor Sudeste da Ferrovia Centro-Atlântica, que integra importantes regiões produtoras de Estados do Centro-Oeste Brasileiro, além de Minas Gerais e São Paulo, para escoamento de cargas na Baixada Santista.

Comentários da direção Δ 1T23 – 1T24 FNS

Olhando para 2024, a VLI mantém sua disciplina financeira, com foco no cliente e na melhoria operacional. A Companhia apresentou aumento na receita líquida (25%), e de 45% no EBITDA de um ano contra o outro, refletindo no crescimento da sua margem EBITDA.

Comentário do Desempenho

Mix de produtos 1T 24 da VLI SA (Controladora indireta)



Todas as receitas nesse gráfico são líquidas de receitas acessórias (armazenagem, estadia de vagões e utilização do pier), bem como receitas com Ganho Fisc. + Dir.Opção/Exclusiv. Além, de não considerar desconto de frete.

Notas Explicativas

Índice

<i>Balanco patrimonial</i>	1
<i>Demonstração do resultado</i>	2
<i>Demonstração do resultado abrangente</i>	3
<i>Demonstração das mutações do patrimônio líquido</i>	4
<i>Demonstração dos fluxos de caixa</i>	5
1 - Contexto operacional.....	7
2 - Base de preparação e políticas contábeis materiais.....	7
3 - Caixa e equivalentes de caixa.....	8
4 - Contas a receber.....	9
5 - Partes relacionadas.....	10
6 - Estoques.....	12
7 - Tributos a recuperar.....	12
8 - Depósitos judiciais e provisão para processos judiciais.....	12
9 - Imobilizado.....	15
10 - Intangível.....	16
11 - Fornecedores e contas a pagar (risco sacado).....	17
12 - Financiamentos e debêntures.....	18
13 - Tributos a recolher e tributos a recolher sobre o lucro.....	20
14 - Obrigações sociais e trabalhistas.....	20
15 - Dividendos a pagar.....	20
16 - Arrendamentos e subconcessão.....	20
17 - Patrimônio líquido.....	23
18 - Receita líquida dos serviços prestados.....	23
19 - Custo dos serviços prestados.....	24
20 - Receitas (despesas) operacionais.....	24
21 - Resultado financeiro.....	26
22 - Imposto de renda e contribuição social correntes e diferidos.....	26
23 - Informações por segmento de negócios.....	28
24 - Benefícios a empregados.....	28
25 - Instrumentos financeiros.....	32
26 - Eventos subsequentes.....	40
ADMINISTRAÇÃO E DIRETORES	41

FERROVIA NORTE SUL S.A. - FNS
Notas Explicativas**Balço patrimonial**
Em milhares de reais

	<u>Notas</u>	<u>31/03/2024</u>	<u>31/12/2023</u>
Ativo			
Circulante			
Caixa e equivalentes de caixa	3	424.285	272.611
Contas a receber	4	98.585	28.105
Estoques	6	27.926	58.913
Tributos a recuperar	7	11.096	12.236
Despesas pagas antecipadamente		2.650	3.392
Demais ativos		5.137	5.184
Total do ativo circulante		569.679	380.441
Não circulante			
Contas a receber	4	410.071	412.567
Tributos a recuperar	7	130.723	125.326
Demais ativos		35.562	32.518
Depósitos judiciais	8	3.172	3.240
Imobilizado	9	1.871.298	1.873.398
Intangível	10	1.723.247	1.738.493
Total do ativo não circulante		4.174.073	4.185.542
Total do ativo		4.743.752	4.565.983
Passivo e patrimônio líquido			
Circulante			
Fornecedores	11	134.494	223.357
Contas a pagar	11	7.211	7.208
Financiamentos	12	11.465	8.556
Debêntures	12	12.136	2.183
Tributos a recolher	13	3.279	1.859
Tributos a recolher sobre o lucro	13	36.695	29.374
Obrigações sociais e trabalhistas	14	13.818	21.586
Arrendamentos e subconcessão	16	14	2.958
Dividendos a pagar	15	159.920	159.920
Demais passivos		499	8.155
Total do passivo circulante		379.531	465.156
Não circulante			
Financiamentos	12	158.902	160.522
Debêntures	12	324.589	324.525
Arrendamentos e subconcessão	16	378.431	391.567
Demais passivos		517	553
Provisão para processos judiciais	11	43.044	42.767
Tributos diferidos sobre o lucro	22(a)	23.842	15.320
Total do passivo não circulante		929.325	935.254
Patrimônio líquido	17		
Capital social		1.859.134	1.859.134
Reservas de lucros		1.306.439	1.306.439
Lucros acumulados		269.323	-
Total do patrimônio líquido		3.434.896	3.165.573
Total do passivo e patrimônio líquido		4.743.752	4.565.983

As notas explicativas são parte integrante das informações trimestrais.

FERROVIA NORTE SUL S.A. - FNS
Notas Explicativas**DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO**
Períodos findos em 31 de março
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

	Notas	31/03/2024	31/03/2023
Receita líquida dos serviços prestados	18	512.591	409.056
Custo dos serviços prestados	19	(193.258)	(186.779)
Lucro bruto		319.333	222.277
Receitas (despesas) operacionais		7.029	(13.294)
Gerais e administrativas	20(a)	(13.447)	(14.466)
Outras receitas (despesas) operacionais, líquidas	20(b)	20.468	1.172
Ganhos líquidos sobre ativos financeiros e de contratos	4 e 20(b)	8	-
Lucro operacional antes do resultado financeiro		326.362	208.983
Resultado financeiro	21	(9.493)	(7.437)
Receitas financeiras		7.665	13.196
Despesas financeiras		(17.312)	(20.814)
Receitas (despesas) com variação monetária e cambial		154	181
Lucro antes do imposto de renda e da contribuição social		316.869	201.546
Imposto de renda e contribuição social	22	(47.546)	(32.155)
Tributos correntes		(97.941)	(56.072)
Tributos diferidos		(8.523)	(11.674)
Incentivos fiscais		58.918	35.591
Lucro líquido do período		269.323	169.391
Lucro líquido do período básico e diluído por ações - R\$	17(b)	0,15	0,09

As notas explicativas são parte integrante das informações trimestrais.

Notas Explicativas

FERROVIA NORTE SUL S.A. - FNS

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO ABRANGENTE

Períodos findos em 31 de março

Em milhares de reais

	<u>31/03/2024</u>	<u>31/03/2023</u>
Lucro líquido do período	<u>269.323</u>	<u>169.391</u>
Total do resultado abrangente do período	<u>269.323</u>	<u>169.391</u>

As notas explicativas são parte integrante das informações trimestrais.

Notas Explicativas FERROVIA NORTE SUL S.A. - FNS

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

	Reservas de lucros				Lucros acumulados	Total
	Capital social	Reserva legal	Reserva de retenção de lucros	Reserva de incentivos fiscais (Nota 17(c))		
Em 31 de dezembro de 2022	1.859.134	118.163	592.836	468.530	-	3.038.663
Resultado abrangente do período						
Lucro líquido do período	-	-	-	-	169.391	169.391
Total do resultado abrangente do período	-	-	-	-	169.391	169.391
Em 31 de março de 2023	1.859.134	118.163	592.836	468.530	169.391	3.208.054
Em 31 de dezembro de 2023	1.859.134	162.146	482.573	661.720	-	3.165.573
Resultado abrangente do período						
Lucro líquido do período	-	-	-	-	269.323	269.323
Total do resultado abrangente do período	-	-	-	-	269.323	269.323
Em 31 de março de 2024	1.859.134	162.146	482.573	661.720	269.323	3.434.896

As notas explicativas são parte integrante das informações trimestrais.

FERROVIA NORTE SUL S.A. - FNS
Notas Explicativas**DEMONSTRAÇÃO DOS FLUXOS DE CAIXA**
Períodos findos em 31 de março
Em milhares de reais

	<u>Notas</u>	<u>31/03/2024</u>	<u>31/03/2023</u>
Fluxos de caixa das atividades operacionais			
Lucro líquido do período		269.323	169.391
Ajustes de			
Depreciação e amortização	19	60.716	58.464
Provisão (reversão) para desvalorização de estoques	20(b)	123	(104)
Provisão de baixa de ativos	9 e 20(b)	407	59
Perdas de recebíveis	20(b)	26	1
Reversões para perdas por redução ao valor recuperável em contas a receber, líquidas	4 e 20(b)	(8)	-
Provisões para processos judiciais, líquidas	8, 20(b) e 21	747	1.162
(Ganhos) com variação monetária e cambial, líquidas	21	(154)	(181)
Ajuste a valor presente	21	(82)	-
Ganho na alienação de ativo imobilizado	20(b)	65	(27)
Receitas diferidas		(37)	(12)
Tributos diferidos sobre o lucro	22(a)	8.523	11.674
Encargos de fianças	21	246	257
Despesas financeiras - juros sobre financiamentos e debêntures	21	14.067	17.089
Amortização de custos de transação sobre financiamentos e debêntures	21	127	114
Despesas financeiras – arrendamentos	21	1.519	1.673
		355.608	259.560
Variações nos ativos e passivos			
Contas a receber		(70.498)	(11.622)
Estoques		30.887	(31.373)
Tributos a recuperar		(3.109)	(9.127)
Despesas pagas antecipadamente		748	(1.726)
Depósitos judiciais		157	28
Demais ativos		(3.007)	1.885
Fornecedores	2(d)	7.403	(22.546)
Contas a pagar		3	(2.592)
Tributos a recolher		1.420	(980)
Obrigações sociais e trabalhistas		(7.768)	(4.990)
Tributos a recolher sobre o lucro		31.900	17.569
Pagamentos de processos judiciais	8	(470)	(207)
Demais passivos		(7.802)	243
		335.472	194.122
Caixa líquido gerado nas operações			
Imposto de renda e contribuição social pagos		(24.579)	-
		310.893	194.122
Fluxo de caixa das atividades de investimentos			
Recebimento pela alienação de imobilizado e intangível	20(b)	-	27
Aquisição de imobilizado e intangível	2(d), 9 e 10	(143.916)	(185.943)
		(143.916)	(185.916)
Fluxo de caixa das atividades de financiamento			
Captação de financiamentos e debêntures, líquidas dos custos de transação	12	(43)	(44)
Pagamento de principal de empréstimos e financiamentos	12	(1.660)	(553)
Pagamento de juros de financiamentos e debêntures	12	(1.185)	(1.180)
Pagamentos de obrigações de arrendamento	16	(12.415)	(13.969)
		(15.303)	(15.746)
Caixa líquido (aplicado nas) atividades de financiamento			
		151.674	(7.540)
Aumento (redução) líquido de caixa e equivalentes de caixa			
Caixa e equivalentes de caixa no início do período	3	272.611	373.592
Caixa e equivalentes de caixa no final do período	3	424.285	366.052

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 informações trimestrais.

FERROVIA NORTE SUL S.A. - FNS
Notas Explicativas**DEMONSTRAÇÃO DO VALOR ADICIONADO**
Períodos findos em 31 de março
Em milhares de reais

	31/03/2024	31/03/2023
Receitas		
Vendas brutas de serviços (Nota 18)	526.734	421.989
Outras receitas	58.209	6.948
Perdas por redução ao valor recuperável (Notas 4 e 20(b))	9	-
	<u>584.952</u>	<u>428.937</u>
Menos: Insumos adquiridos de terceiros		
Custos dos serviços prestados	(104.119)	(69.109)
Materiais, energia, serviços de terceiros e outros	(65.966)	(61.114)
Provisão (recuperação) para processos judiciais, líquida de reversões	218	(12)
Outros	(4.744)	(3.934)
	<u>(174.611)</u>	<u>(134.169)</u>
Valor adicionado bruto	<u>410.341</u>	<u>294.768</u>
Depreciação e amortização	(60.716)	(58.464)
Valor adicionado líquido produzido	<u>349.625</u>	<u>236.304</u>
Valor adicionado recebido em transferência		
Receitas financeiras e variações cambiais	5.012	13.472
	<u>5.012</u>	<u>13.472</u>
Valor adicionado total a distribuir	<u>354.637</u>	<u>249.776</u>
Distribuição do valor adicionado		
Pessoal e encargos	23.055	21.137
Remuneração direta	13.491	12.286
Benefícios	6.012	5.691
FGTS	1.050	871
Outros	2.502	2.289
Impostos, taxas e contribuições	48.120	38.961
Federais	50.677	36.366
Estaduais	(2.731)	2.542
Municipais	174	53
Remuneração de capitais de terceiros	14.139	20.287
Remuneração de capital próprio	269.323	169.391
Valor adicionado distribuído	<u>354.637</u>	<u>249.776</u>

As notas explicativas são parte integrante das informações trimestrais.

Notas Explicativas FERROVIA NORTE SUL S.A. - FNS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES TRIMESTRAIS

Período findo em 31 de março de 2024

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 16).

Todos os trechos encontram-se em operação.

2 - Base de preparação e políticas contábeis materiais

(a) Declaração de conformidade e base de preparação

As Informações trimestrais, foram preparadas de acordo com o 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, aplicáveis à elaboração das Informações Trimestrais - ITR.

Essas informações trimestrais foram elaboradas seguindo a base de preparação e políticas contábeis consistentes com aquelas adotadas na elaboração das demonstrações financeiras de 31 de dezembro de

Notas Explicativas FERROVIA NORTE SUL S.A. - FNS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES TRIMESTRAIS

Período findo em 31 de março de 2024

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

2023 e devem ser lidas em conjunto. As informações de notas explicativas que não sofreram alterações significativas não foram repetidas integralmente nestas informações trimestrais. Todas as informações relevantes próprias destas informações trimestrais, e somente elas, estão sendo evidenciadas, e estas correspondem às utilizadas pela Administração na sua gestão.

A emissão dessas informações trimestrais foi autorizada pelo Conselho de Administração da Companhia em 3 de maio de 2024. Desta forma, essas informações trimestrais consideram eventos subsequentes que pudessem ter efeito sobre as mesmas até a referida data.

(b) Base de mensuração

As informações trimestrais 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 2023.

(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 2024 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\$ (3.241) (Notas 9 e 16);
- (ii) aquisição de materiais rodantes no exercício findo em 31 de dezembro de 2023 no montante de R\$ 119.512 e cujo montante de R\$ 96.513 foi pago no 1º trimestre de 2024;
- (iii) provisão para baixa de ativos de imobilizado no montante de R\$ 407, e provisão de estoques para imobilizado e intangível nos montantes respectivos de R\$ 2 e R\$ 21 (Nota 20(b), 9 e 10).

As transações que não afetaram o caixa no período findo em 31 de março de 2023 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\$ 5.418 (Notas 9 e 16);
- (ii) pagamento de R\$ 100.000, referente a aquisição em 2022 de material rodante da controladora no montante de R\$ 338.890, remanescendo ainda R\$ 138.890 para pagamento em 2023 (Nota 9);
- (iii) provisão baixa de ativos imobilizados no montante de R\$ 59 (Notas 9 e 20(b)).

3 - Caixa e equivalentes de caixa

	<u>31/03/2024</u>	<u>31/12/2023</u>
Caixa e bancos	607	3.720
Aplicações financeiras (i)	423.678	268.891
	<u>424.285</u>	<u>272.611</u>

(i) Aplicações em operações compromissadas, certificados de depósitos bancários de curto prazo indexados ao CDI (Certificado de Depósito Interbancário) e letras financeiras do tesouro, efetuados através de fundo de investimento restrito do Grupo VLI R\$ 0 (2023 - R\$ 24.227), bem como de forma própria (R\$ 423.678 - 2023 - R\$ 244.664), com remuneração média de 102,26% (2023 - 103,08%) e prontamente conversíveis em montante conhecido de caixa, com insignificante risco de mudança de valor.

Notas Explicativas FERROVIA NORTE SUL S.A. - FNS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES TRIMESTRAIS Período findo em 31 de março de 2024 Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

A abertura das aplicações financeiras é composta por:

	<u>31/03/2024</u>	<u>31/12/2023</u>
CDB	423.678	265.874
Operações compromissadas	-	36
Letras financeiras do tesouro	-	2.981
	<u>423.678</u>	<u>268.891</u>

4 - Contas a receber

	<u>31/03/2024</u>	<u>31/12/2023</u>
Circulante		
Contas a receber de terceiros	98.428	27.998
Contas a receber de partes relacionadas (Nota 5)	157	115
Menos: Provisão para perda de crédito esperada	-	(8)
	<u>98.585</u>	<u>28.105</u>
Não circulante		
Contas a receber - Valec (i)	406.007	408.585
Contas a receber de terceiros	4.064	3.982
	<u>410.071</u>	<u>412.567</u>
Contas a receber de clientes, líquidas	<u>508.656</u>	<u>440.672</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\$ 282.754 (2023 - R\$ 285.332). 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\$ 123.253 (2023 - R\$ 123.253). 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 2024 e 31 dezembro de 2023, o Grupo possui passivos com a Valec nos montantes de R\$ 289.852 e R\$ 292.494, respectivamente (Nota 16). 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.

FERROVIA NORTE SUL S.A. - FNS
Notas Explicativas**NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES TRIMESTRAIS****Período findo em 31 de março de 2024****Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma**

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

	<u>31/03/2024</u>	<u>31/12/2023</u>
Método simplificado		
Saldo no início do período / exercício	(8)	-
(+) Aumento	-	(72)
(-) Redução	<u>8</u>	<u>64</u>
Saldo ao final do período / exercício	<u>-</u>	<u>(8)</u>
Variação resultado	8	(8)

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

	<u>31/03/2024</u>	<u>31/12/2023</u>
A vencer	491.698	439.457
Vencidos até 3 meses	16.957	737
Vencidos de 3 a 6 meses	1	-
Vencidos acima 6 meses	<u>-</u>	<u>486</u>
Contas a receber de clientes	<u>508.656</u>	<u>440.680</u>

5 - Partes relacionadas

	<u>31/03/2024</u>	<u>31/12/2023</u>
Balanco patrimonial		
Ativo circulante		
Contas a receber (i) (Nota 4)		
Entidades sob o controle da Controladora	<u>157</u>	<u>115</u>
	<u>157</u>	<u>115</u>
Passivo circulante		
Fornecedores (ii) (Nota 11)		
Controladora (VLI Multimodal S.A.)	4.264	3.424
Controladora final (VLI S.A.)	931	970
Entidades sob o controle da Controladora	2.632	2.032
Outras	<u>15.050</u>	<u>9.532</u>
	<u>22.877</u>	<u>15.958</u>
Obrigações por arrendamento (iii)		
Controladora (VLI Multimodal S.A.)	-	2.885
Outras	<u>-</u>	<u>23</u>
	<u>-</u>	<u>2.908</u>
Obrigações por arrendamento (iii)		
Controladora (VLI Multimodal S.A.)	88.593	98.983
Outras	<u>-</u>	<u>175</u>
	<u>88.593</u>	<u>99.158</u>

Notas Explicativas**FERROVIA NORTE SUL S.A. - FNS****NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES TRIMESTRAIS****Período findo em 31 de março de 2024****Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma**

Demonstração do resultado	31/03/2024	31/03/2023
Custos e despesas		
Custo com direito de passagem (iv)		
Outras	(32.731)	(30.255)
	(32.731)	(30.255)
Custo dos serviços		
Entidades sob o controle da Controladora	(1.182)	(177)
Outras	(1.998)	(2.380)
	(3.180)	(2.557)
Custos compartilhados		
Entidades sob o controle da Controladora	(1.191)	(4.341)
	(1.191)	(4.341)
Previdência complementar		
Outras	(149)	(169)
	(149)	(169)
Outras receitas (despesas) operacionais (v)		
Entidades sob o controle da Controladora	154	138
Outras	-	(9)
	154	129
Receitas (despesas) financeiras		
Entidades sob o controle da Controladora	-	10.454
	-	10.454

- (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 19) e despesas financeiras (Nota 21).
- (iv) 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.
- (v) 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.

	31/03/2024	31/03/2023
Despesas com compartilhamento de gastos (Nota 20(a))		
Controladora final (VLI S.A.)	(2.547)	(3.318)
Controladora (VLI Multimodal S.A.)	(8.682)	(8.777)
	(11.229)	(12.095)

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, Ultrafértil e VLI Multimodal S.A., em conjunto, “Grupo VLI” ou “Grupo”) via contrato de compartilhamento de despesas (Nota 20(a)).

Notas Explicativas FERROVIA NORTE SUL S.A. - FNS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES TRIMESTRAIS Período findo em 31 de março de 2024 Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

6 - Estoques

	<u>31/03/2024</u>	<u>31/12/2023</u>
Estoques para manutenção de equipamentos e instalações	11.605	9.558
Combustíveis, lubrificantes e gases	1.672	1.102
Materiais de consumo de oficina e manutenção	2.111	1.337
Materiais elétricos e eletrônicos	1.703	695
Estoque em trânsito	1.618	41.323
Outros materiais	9.217	4.898
	<u>27.926</u>	<u>58.913</u>

No período findo em 31 de março de 2024, contempla R\$ 571 de provisões para desvalorização de estoques (2023 – R\$ 471).

7 - Tributos a recuperar

	<u>31/03/2024</u>	<u>31/12/2023</u>
Circulante		
ICMS a recuperar	5.584	5.584
PIS e COFINS a compensar	4.440	5.581
Saldos de declaração – imposto de renda e contribuição social	1.060	1.060
Outros	12	11
	<u>11.096</u>	<u>12.236</u>
Não Circulante		
ICMS a recuperar	80.463	77.988
PIS e COFINS a compensar	50.248	47.326
ISS	12	12
	<u>130.723</u>	<u>125.326</u>
	<u>141.819</u>	<u>137.562</u>

8 - 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 8.1, sendo eventuais valores de reembolso e o momento das suas realizações incertos.

Saldo dos depósitos e processos judiciais:

	<u>31/03/2024</u>		<u>31/12/2023</u>	
	<u>Depósitos judiciais</u>	<u>Provisões para processos judiciais</u>	<u>Depósitos judiciais</u>	<u>Provisões para processos judiciais</u>
Trabalhistas	-	1.410	128	1.485
Cíveis, ambientais e outros	737	1.784	741	2.116
Tributárias	2.435	39.850	2.371	39.166
	<u>3.172</u>	<u>43.044</u>	<u>3.240</u>	<u>42.767</u>

FERROVIA NORTE SUL S.A. - FNS
Notas Explicativas**NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES TRIMESTRAIS****Período findo em 31 de março de 2024****Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma****Movimentação das provisões para processos judiciais:**

	<u>31/12/2023</u>	<u>Adições/ (reversões)</u>	<u>Pagamento</u>	<u>Adições/ (reversões) juros e atualização monetária</u>	<u>31/03/2024</u>
Trabalhistas	1.485	5	(139)	59	1.410
Cíveis, ambientais e outros	2.116	(193)	(320)	181	1.784
Tributárias	39.166	7	(11)	688	39.850
	<u>42.767</u>	<u>(181)</u>	<u>(470)</u>	<u>928</u>	<u>43.044</u>

	<u>31/12/2022</u>	<u>Adições/ (reversões)</u>	<u>Pagamento</u>	<u>Adições/ (reversões) juros e atualização monetária</u>	<u>31/03/2023</u>
Trabalhistas	947	376	(32)	74	1.365
Cíveis, ambientais e outros	556	(146)	(158)	31	282
Tributárias	35.948	9	(17)	818	36.759
	<u>37.451</u>	<u>239</u>	<u>(207)</u>	<u>923</u>	<u>38.406</u>

8.1 – Passivos contingentes

Adicionalmente às provisões constituídas, existem outros passivos contingentes com prognóstico de perda possível no montante aproximado de R\$ 122.616 (2023 - R\$ 119.681), referente a causas de natureza trabalhista, cível e tributária.

	<u>31/03/2024</u>	<u>31/12/2023</u>
Trabalhistas (a)	2.409	2.015
Cíveis/regulatórios (b)	86.157	84.483
Tributárias (c)	26.852	26.122
Ambientais	7.198	7.061
	<u>122.616</u>	<u>119.681</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).

(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.

Notas Explicativas FERROVIA NORTE SUL S.A. - FNS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES TRIMESTRAIS

Período findo em 31 de março de 2024

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

Sumário das principais causas:

Natureza	Tipo de ação	Valor em risco possível	Breve descrição do processo
Regulatória	Ação Anulatória	R\$ 19.094	Objeto: Ação anulatória contra cobrança regulatória envolvendo metas de produção. Andamento atual: Processo em fase de conhecimento, aguarda a decisão em 1ª instância judicial.
Regulatória	Ação Anulatória	R\$18.951	Objeto: Ação anulatória contra cobrança regulatória envolvendo Metas de Produção. Andamento atual: Aguarda-se o julgamento da apelação e do agravo interno.

FERROVIA NORTE SUL S.A. - FNS

Notas Explicativas

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES TRIMESTRAIS

Período findo em 31 de março de 2024

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

9 - Imobilizado

	Terrenos, edifícios e benfeitorias	Máquinas, equipamentos, e instalações e veículos (b)	Locomotivas e vagões (b)	Via permanente	Imobilizado em andamento (a)	Total
Valor de custo						
Saldo em 31 de dezembro de 2022	14.514	444.514	1.498.061	66.209	35.077	2.058.375
Correções monetárias CPC 06 (R2) / IFRS 16 (Nota 16)	-	5.407	11	-	-	5.418
Adições	-	-	82	-	93.720(i)	93.802
Provisão para baixa de ativos (Nota 20(b))	-	-	(59)	-	-	(59)
Transferências (c)	-	127	12.262	-	(40.093)	(27.704)
Saldo em 31 de março de 2023	14.514	450.048	1.510.357	66.209	88.704(i)	2.129.832
Valor de depreciação						
Saldo em 31 de dezembro de 2022	(4.384)	(107.416)	(198.308)	(22.810)	-	(332.918)
Adições CPC 06 (R2) / IFRS 16	-	(1.436)	(972)	-	-	(2.408)
Adições	(152)	(5.246)	(15.714)	(981)	-	(22.093)
Saldo em 31 de março de 2023	(4.536)	(114.098)	(214.994)	(23.791)	-	(357.419)
Valor de custo						
Saldo em 31 de dezembro de 2023	14.549	454.160	1.543.274	66.382	221.555	2.299.920
Correções monetárias CPC 06 (R2) / IFRS 16 (Nota 16)	-	(3.241)	-	-	-	(3.241)
Adições	-	-	123	-	55.169	55.292
Baixas (Nota 20(b))	-	-	(119)	-	-	(119)
Provisão para baixa de ativos (Nota 20(b))	-	-	(407)	-	(2)	(409)
Transferências (c)	39	4.970	46.343	-	(90.282)	(38.930)
Saldo em 31 de março de 2024	14.588	455.889	1.589.214	66.382	186.440	2.312.513
Valor de depreciação						
Saldo em 31 de dezembro de 2023	(4.994)	(134.000)	(260.815)	(26.713)	-	(426.522)
Adições CPC 06 (R2) / IFRS 16	-	(1.380)	(704)	-	-	(2.084)
Adições	(153)	(5.133)	(16.066)	(972)	-	(22.324)
Baixas (Nota 20(b))	-	-	54	-	-	54
Transferências (c)	-	-	9.661	-	-	9.661
Saldo em 31 de março de 2024	(5.147)	(140.513)	(267.870)	(27.685)	-	(441.215)
Saldo contábil, líquido em 31 de dezembro de 2023	9.555	320.160	1.282.459	39.669	221.555	1.873.398
Saldo contábil, líquido em 31 de março de 2024	9.441	315.376	1.321.344	38.697	186.440	1.871.298

(i) Contempla R\$ 30.005 de efeitos referentes a reclassificação de estoques de longo prazo e divulgados nas demonstrações financeiras de 31 de dezembro de 2023.

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

FERROVIA NORTE SUL S.A. - FNS

Notas Explicativas

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES TRIMESTRAIS

Período findo em 31 de março de 2024

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

- (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. Também inclui R\$ 4.976 (2023 – R\$ 4.998) referentes a estoques de longo prazo e peças de reposição, apresentados no longo prazo conforme roga o IAS 1 / CPC 26 (R1).
- (b) Em 31 de março de 2024, 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\$ 39.804, R\$ 0 e R\$ 76.384 (2023 - R\$ 40.190, R\$ 26.549 e R\$ 81.005, 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.

10 - Intangível

	Direitos de subconcessão (a)	Softwares	Benfeitorias em bens arrendados	Intangível em andamento (b)	Total
Valor de custo					
Saldo em 31 de dezembro de 2022	1.776.431	3.022	1.030.634	47.323	2.857.410
Adição	-	-	-	(3.162)(i)	(3.162)
Transferências (c)	-	-	40.127	(12.423)	27.704
Saldo em 31 de março de 2023	1.776.431	3.022	1.070.761	31.738(i)	2.881.952
Valor de amortização					
Saldo em 31 de dezembro de 2022	(819.863)	(691)	(279.984)	-	(1.100.538)
Adições	(16.032)	(148)	(18.156)	-	(34.336)
Saldo em 31 de março de 2023	(835.895)	(839)	(298.140)	-	(1.134.874)
Valor de custo					
Saldo em 31 de dezembro de 2023	1.776.431	3.340	1.136.485	63.662	2.979.918
Adição	-	-	-	(7.889)	(7.889)
Provisão para baixa de estoques (Nota 20(b))	-	-	-	(21)	(21)
Transferências (c)	-	797	40.431	(11.957)	29.271
Saldo em 31 de março de 2024	1.776.431	4.137	1.176.916	43.795	3.001.279
Valor de amortização					
Saldo em 31 de dezembro de 2023	(883.990)	(1.309)	(356.126)	-	(1.241.425)
Adições	(16.032)	(199)	(20.376)	-	(36.607)
Saldo em 31 de março de 2024	(900.022)	(1.508)	(376.502)	-	(1.278.032)
Saldo contábil, líquido em 31 de dezembro de 2023	892.441	2.031	780.359	63.662	1.738.493
Saldo contábil, líquido em 31 de março de 2024	876.409	2.629	800.414	43.795	1.723.247

(i) Contempla R\$ 43.672 de efeitos referentes a reclassificação de estoques de longo prazo e divulgados nas demonstrações financeiras de 31 de dezembro de 2023.

Notas Explicativas FERROVIA NORTE SUL S.A. - FNS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES TRIMESTRAIS

Período findo em 31 de março de 2024

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. Também inclui R\$ 43.672 (2023 - R\$ 50.521) referentes a estoques de longo prazo e peças de reposição, apresentados no longo prazo conforme roga o IAS 1 / CPC 26 (R1).

(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.

11 - Fornecedores e contas a pagar (risco sacado)

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>31/03/2024</u>	<u>31/12/2023</u>
Fornecedores - terceiros (a)	111.617	207.399
Fornecedores - partes relacionadas (Nota 5)	<u>22.877</u>	<u>15.958</u>
Total de fornecedores	<u>134.494</u>	<u>223.357</u>
Contas a pagar (b)	<u>7.211</u>	<u>7.208</u>
Total de contas a pagar	<u>7.211</u>	<u>7.208</u>

(a) Vide abertura abaixo:

	<u>31/03/2024</u>	<u>31/12/2023</u>
Mercado interno	111.617	207.382
Mercado externo	<u>-</u>	<u>17</u>
	<u>111.617</u>	<u>207.399</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. Esta faculdade é conferida aos fornecedores, inexistindo cobranças financeiras direcionadas a Companhia. Em 31 de março de 2024, todos os saldos de R\$ 7.211 possuíam prazos de pagamentos de até 90 dias.

Notas Explicativas FERROVIA NORTE SUL S.A. - FNS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES TRIMESTRAIS

Período findo em 31 de março de 2024

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

12 - Financiamentos e debêntures

	Encargos financeiros	31/03/2024	31/12/2023
Circulante			
Cédula de crédito bancário	IPCA + 0,9581% a 1,1272%	6.996	6.788
NCE	CDI + 1,62%	4.624	1.923
Debêntures	CDI + 1,70%	12.489	2.518
Custo de transação		(508)	(490)
Total circulante		23.601	10.739
Não circulante			
Cédula de crédito bancário	IPCA + 0,9581% a 1,1272%	72.471	74.129
NCE	CDI + 1,62%	87.000	87.000
Debêntures	CDI + 1,70%	325.000	325.000
Custo de transação		(980)	(1.082)
Total não circulante		483.491	485.047
		507.092	495.786

12.1 - Movimentação dos financiamentos e debêntures

	Adição			Amortização			31/03/2024
	31/12/2023	Juros apropriados	Custos de transação	Principal	Juros pagos	Custos de transação	
Cédula de crédito bancário	80.917	1.395	-	(1.660)	(1.185)	-	79.467
NCE	88.923	2.701	-	-	-	-	91.624
Debêntures	327.518	9.971	-	-	-	-	337.489
Custos de transação	(1.572)	-	(43)	-	-	127	(1.488)
	495.786	14.067	(43)	(1.660)	(1.185)	127	507.092

Em 31 de março de 2024

Reconciliação com a demonstração dos fluxos de caixa	Nota de empréstimos	Demonstração dos fluxos de caixa	Diferença
Custos de transação expurgados da demonstração dos fluxos de caixa	(43)	(43)	-
Pagamento de juros de empréstimos e financiamentos	(1.185)	(1.185)	-
Pagamento de principal de empréstimos e financiamentos	(1.660)	(1.660)	-

	Adição			Amortização			31/03/2023
	31/12/2022	Juros apropriados	Custos de transação	Principal	Juros pagos	Custos de transação	
Cédula de crédito bancário	86.163	1.748	-	(553)	(1.180)	-	86.178
NCE	89.171	3.264	-	-	-	-	92.435
Debêntures	328.212	12.077	-	-	-	-	340.289
Custos de transação	(1.908)	-	(44)	-	-	114	(1.838)
	501.638	17.089	(44)	(553)	(1.180)	114	517.064

Notas Explicativas FERROVIA NORTE SUL S.A. - FNS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES TRIMESTRAIS Período findo em 31 de março de 2024 Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

Reconciliação com a demonstração dos fluxos de caixa	Em 31 de março de 2023		
	Nota de empréstimos	Demonstração dos fluxos de caixa	Diferença
Custos de transação expurgados da demonstração dos fluxos de caixa	(44)	(44)	-
Pagamento de juros de empréstimos e financiamentos	(1.180)	(1.180)	-
Pagamento de principal de empréstimos e financiamentos	(553)	(553)	-

12.2 – Parcelas de longo prazo dos financiamentos e debêntures

	31/03/2024	31/12/2023
De um a dois anos	5.654	6.300
De dois a três anos	415.414	453.547
De três a quatro anos	5.654	6.300
De quatro a cinco anos	5.654	6.300
Acima de cinco anos	51.115	12.600
	483.491	485.047

12.3 - Garantias

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

	31/03/2024	Garantias
Cédula de crédito bancário – captações de 2021	79.108	Fiança bancária e alienação fiduciária de material rodante (i)
	79.108	

(i) Saldos das garantias de alienação fiduciária atreladas as posições de 31 de março de 2024.

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

12.4 - 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 Informações trimestrais 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).

Em 31 de março de 2024, a Companhia não possui obrigações contratuais para medição de *covenants* financeiros. Em 31 de dezembro de 2023, a Companhia e suas controladas atenderam a todos os *covenants* financeiros e não financeiros.

Notas Explicativas**FERROVIA NORTE SUL S.A. - FNS****NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES TRIMESTRAIS****Período findo em 31 de março de 2024**

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

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

	<u>31/03/2024</u>	<u>31/12/2023</u>
Tributos a recolher		
ICMS	34	59
Imposto de renda retido na fonte	1.453	701
PIS e COFINS	221	121
ISSQN	881	973
Outros	690	5
	<u>3.279</u>	<u>1.859</u>
Tributos a recolher sobre o lucro		
Imposto de renda e contribuição social	36.695	29.374
	<u>36.695</u>	<u>29.374</u>
	<u>39.974</u>	<u>31.233</u>

14 - Obrigações sociais e trabalhistas

	<u>31/03/2024</u>	<u>31/12/2023</u>
Salários e encargos	4.257	4.368
Provisão para férias e 13º salário	6.692	5.472
Participação nos resultados	2.830	10.221
Outros	39	1.525
	<u>13.818</u>	<u>21.586</u>

15 - Dividendos a pagar

No exercício findo em 31 de dezembro de 2023, R\$ 159.920 foram 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. Os mesmos possuem previsão de pagamento ao longo de 2024.

No exercício findo em 31 de dezembro de 2022, R\$ 93.903 foram 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. Os mesmos foram pagos no exercício findo em 31 de dezembro de 2023. Os dividendos oriundos do período de 2021 foram pagos em setembro de 2022.

No exercício findo em 31 de dezembro de 2023, foram aprovados e pagos dividendos adicionais no montante de R\$ 592.834.

16 – Arrendamentos e subconcessão

	<u>Saldo em</u> <u>31/12/2023</u>	<u>Pagamentos</u>	<u>Juros</u> <u>apropriados</u>	<u>Atualizações</u> <u>monetárias</u>	<u>Outros</u>	<u>Saldo em</u> <u>31/03/2024</u>
Subconcessão a pagar (a)	292.494	-	-	(2.642)	-	289.852
Vagões (b)	163	(14)	2	-	(151)	-
Terminais (b)	101.868	(12.401)	2.367	(3.241)	-	88.593
	<u>394.525</u>	<u>(12.415)</u>	<u>2.369</u>	<u>(5.883)</u>	<u>(151)</u>	<u>378.445</u>
Circulante	2.958					14
Não circulante	391.567					378.431

Notas Explicativas FERROVIA NORTE SUL S.A. - FNS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES TRIMESTRAIS

Período findo em 31 de março de 2024

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

	31/12/2022	Pagamentos	Juros apropriados	Atualizações monetárias	Adições	31/03/2023
Subconcessão a pagar (a)	303.166	-	-	93	-	303.259
Vagões (b)	3.833	(1.160)	72	13	(5)	2.753
Terminais (b)	99.159	(12.809)	2.515	5.405	-	94.270
	406.158	(13.969)	2.587	5.511	(5)	400.282
Circulante	3.636					2.568
Não circulante	402.522					397.714

(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 atualizado pelo IGP-DI dessa parcela de 20% em 31 de março de 2024 foi de R\$ 289.852 (2023 - R\$ 292.494).

(b) 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.

(c) Em 31 de março de 2024 e 31 de dezembro de 2023, referem-se às 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:

	31/03/2024	31/03/2023
Arrendamentos de curto prazo	33	108
Pagamentos variáveis não reconhecidos nos arrendamentos	2.392	1.547
Ativos de baixo valor	120	562
Ativos nos quais não se qualifica controle	830	1.658
	3.375	3.875

FERROVIA NORTE SUL S.A. - FNS
Notas Explicativas

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES TRIMESTRAIS

Período findo em 31 de março de 2024

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

16.1 – 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>31/03/2024</u>	<u>Direito potencial</u>
	<u>Valor presente</u>	<u>Fluxo de caixa nominal</u>
Contraprestação de arrendamento	8.195	22.102

	<u>31/12/2023</u>	<u>Direito potencial</u>
	<u>Valor presente</u>	<u>Fluxo de caixa nominal</u>
Contraprestação de arrendamento	9.438	24.699

16.2 - 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, caso 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.

	<u>Em 31 de março de 2024</u>		
	<u>Saldo conforme CPC 06 (R2) / IFRS 16</u>	<u>Saldo com projeção da inflação</u>	<u>Variação - %</u>
Passivo de arrendamento	88.593	115.131	30,0%
Direito de uso	116.188	116.473	0,2%
Despesas financeiras (bruta)	(2.369)	(2.940)	24,1%
Depreciação (bruta)	(2.084)	(2.097)	0,6%

	<u>Em 31 de dezembro de 2023</u>		
	<u>Saldo conforme CPC 06 (R2) / IFRS 16</u>	<u>Saldo com projeção da inflação</u>	<u>Variação - %</u>
Passivo de arrendamento	102.031	130.257	27,7%
Direito de uso	147.744	146.887	(0,6%)
Despesas financeiras (bruta)	(10.272)	(12.934)	25,9%
Depreciação (bruta)	(9.567)	(9.545)	(1,0%)

Notas Explicativas FERROVIA NORTE SUL S.A. - FNS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES TRIMESTRAIS

Período findo em 31 de março de 2024

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

17 - Patrimônio líquido

(a) Capital social

O capital social da Companhia e de posse da VLI Multimodal S.A. em 31 de março de 2024 e 31 de dezembro de 2023, 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.

	<u>31/03/2024</u>
Lucro líquido do período (1.835.966.791 x 3/3)	269.323 <u>1.835.966.791</u>
Lucro líquido do período básico e diluído por ação - R\$	<u>0,15</u>
	<u>31/03/2023</u>
Lucro líquido do período (1.835.966.791 x 3/3)	169.391 <u>1.835.966.791</u>
Lucro líquido do período básico e diluído ação - R\$	<u>0,09</u>

(c) Reservas de lucros

A reserva legal é constituída anualmente como destinação de 5% do lucro líquido do período 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 22(c).

18 - Receita líquida dos serviços prestados

	<u>31/03/2024</u>	<u>31/03/2023</u>
Receita bruta		
Receita de transporte ferroviário e serviços acessórios	<u>526.734</u>	<u>422.140</u>
	<u>526.734</u>	<u>422.140</u>
Descontos		
Descontos concedidos	<u>-</u>	<u>(151)</u>
	<u>-</u>	<u>(151)</u>
Impostos sobre serviços		
ICMS	(6.648)	(7.701)
PIS	(1.337)	(933)
COFINS	<u>(6.158)</u>	<u>(4.299)</u>
	<u>(14.143)</u>	<u>(12.933)</u>
Receita líquida dos serviços prestados	<u>512.591</u>	<u>409.056</u>

Notas Explicativas
FERROVIA NORTE SUL S.A. - FNS**NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES TRIMESTRAIS****Período findo em 31 de março de 2024****Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma****19 - Custo dos serviços prestados**

	<u>31/03/2024</u>	<u>31/03/2023</u>
Pessoal	(24.706)	(22.940)
Material	(6.508)	(6.697)
Combustíveis	(33.992)	(36.156)
Serviços contratados	(13.312)	(13.722)
Partilha de frete	(46.481)	(43.996)
Depreciação e amortização (i)	(60.716)	(58.464)
Tributos e taxas	(404)	(395)
Aluguéis	(3.375)	(677)
Seguros	(1.167)	(1.466)
Utilities	(1.003)	(1.003)
Viagens	(1.587)	(1.213)
Outros	(7)	(50)
	<u>(193.258)</u>	<u>(186.779)</u>

(i) Contempla R\$ 2.084 (2023 – R\$ 2.408) 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\$ 298 (2023 – R\$ 377) fruto da parcela do PIS e COFINS reconhecido no exercício e em linha com as instruções emanadas pela CVM através do Ofício-circular 02/2019.

20 - Receitas (despesas) operacionais**(a) Despesas gerais e administrativas**

	<u>31/03/2024</u>	<u>31/03/2023</u>
Aluguéis	(64)	(77)
Combustíveis	(3)	(8)
Compartilhamento de despesas (i) (Nota 5)	(11.229)	(12.095)
Pessoal	(396)	(311)
Material	(34)	(11)
Tributos e taxas	(9)	(152)
Serviços contratados	(191)	(221)
Viagens	(17)	(11)
Outras	(1.504)	(1.580)
	<u>(13.447)</u>	<u>(14.466)</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 respectivas receitas e sua controladora. O prazo de vigência do referido acordo é até 2027.

FERROVIA NORTE SUL S.A. - FNS
Notas Explicativas

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES TRIMESTRAIS

Período findo em 31 de março de 2024

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

(b) Outras receitas (despesas) operacionais, líquidas

	31/03/2024	31/03/2023
Outras receitas operacionais		
Venda de materiais	15.621	4.261
Recuperação de despesas	134	140
Receita com venda de ativos	-	27
Exploração da faixa de domínio	-	35
<i>Take or Pay (i)</i>	2.219	2.375
Indenizações de clientes	730	-
Ganhos líquidos sobre ativos financeiros (Nota 4)	8	-
Reversão de provisão de Indenizações	6.982	-
Reversão de provisão para processos judiciais (Nota 8)	181	104
Outras	-	12
	25.875	6.954
Outras despesas operacionais		
Tributárias	(2.706)	(814)
Custo com baixa de ativos (Nota 9)	(65)	-
Custo com venda de materiais	(573)	(1.612)
Pesquisa e desenvolvimento	(366)	(325)
Perda de recebíveis	(26)	(1)
Provisão para desvalorização de estoque (Notas 6 e 10)	(123)	-
<i>Take or Pay (i)</i>	(360)	-
Indenizações	-	(2.570)
Provisão para processos judiciais (Nota 8)	-	(239)
Provisão para baixa de ativos (Nota 9)	(407)	(59)
Outras	(773)	(162)
	(5.399)	(5.782)
Outras receitas (despesas) operacionais, líquidas	20.476	1.172

- (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**NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES TRIMESTRAIS****Período findo em 31 de março de 2024****Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma****21 - Resultado financeiro**

	<u>31/03/2024</u>	<u>31/03/2023</u>
Receitas financeiras		
Aplicações financeiras	7.197	12.775
Juros, taxa e multas de mora	221	133
Instrumentos financeiros derivativos – NDFs realizadas	-	7
Ajuste a valor presente	247	281
	<u>7.665</u>	<u>13.196</u>
Despesas financeiras		
Despesas com seguro garantia	(30)	(32)
Juros apropriados sobre empréstimos e financiamentos (Nota 12)	(14.067)	(17.089)
Encargos com custo de transação sobre financiamentos e debêntures (Nota 12)	(127)	(114)
Encargos por atraso	(17)	(87)
Despesas com PIS e COFINS sobre receitas financeiras	(365)	(623)
Despesas com comissão e fiança	(246)	(257)
Juros, taxas e multas	(13)	(12)
Despesas financeiras – arrendamento (i)	(1.519)	(1.673)
Juros sobre provisão risco e contingências judiciais (Nota 8)	(928)	(923)
Outras	-	(4)
	<u>(17.312)</u>	<u>(20.814)</u>
Receitas (despesas) com variação monetária e cambial	<u>154</u>	<u>181</u>
Resultado financeiro	<u>(9.493)</u>	<u>(7.437)</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\$ 850 (2023 – R\$ 915) fruto da parcela do PIS e COFINS reconhecido no exercício e em linha com as instruções emanadas pela CVM.

22 - 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>31/03/2024</u>	<u>31/12/2023</u>
Imposto de renda e contribuição social		
Perdas por redução ao valor recuperável	-	2
Provisão para processos judiciais	14.616	14.522
Ajuste a valor presente	492	492
Participação nos resultados	962	3.475
Provisões	19.031	18.740
Outras	8.508	6.598
Créditos fiscais do imposto de renda e contribuição social diferidos reconhecidos	<u>43.609</u>	<u>43.829</u>

Notas Explicativas
FERROVIA NORTE SUL S.A. - FNS**NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES TRIMESTRAIS****Período findo em 31 de março de 2024****Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma**

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.

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

Ano	31/03/2024	31/12/2023
2024	4.106	4.921
2025	5.780	7.904
2026	4.818	4.429
2027	4.818	4.429
2028 em diante	24.087	22.146
	43.609	43.829

Composição dos tributos diferidos passivos:

	31/03/2024	31/12/2023
Imposto de renda e contribuição social		
Arrendamentos CPC 06 (R2) / IFRS 16	(7.929)	(5.165)
Depreciação acelerada	(59.522)	(53.984)
Débitos fiscais do imposto de renda e contribuição social diferidos reconhecidos	(67.451)	(59.149)
Créditos fiscais do imposto de renda e contribuição social diferidos reconhecidos, líquidos	(23.842)	(15.320)

A expectativa de realização dos débitos ocorrerá da seguinte forma:

Ano	31/03/2024	31/12/2023
2024	(1.335)	(1.335)
2025	(1.317)	(1.317)
2026	(1.294)	(1.294)
2027	(3.983)	(1.220)
2031 em diante	(59.522)	(53.983)
	(67.451)	(59.149)

Movimentação dos tributos diferidos:

	31/12/2023	Efeito no resultado	31/03/2024
Perdas por redução ao valor recuperável	2	(2)	-
Provisão para processos judiciais	14.522	94	14.616
Ajuste a valor presente	492	-	492
Arrendamentos CPC 06 (R2) / IFRS 16	(5.165)	(2.764)	(7.929)
Participação nos resultados	3.475	(2.513)	962
Depreciação acelerada	(53.984)	(5.538)	(59.522)
Outras	25.338	2.203	27.539
	(15.320)	(8.523)	(23.842)
	31/12/2022	Efeito no resultado	31/03/2023
Provisão para processos judiciais	12.714	325	13.039
Ajuste a valor presente	492	-	492
Arrendamentos CPC 06 (R2) / IFRS 16	(6.238)	(3.057)	(9.295)
Participação nos resultados	3.000	(2.042)	958
Depreciação acelerada	(31.827)	(5.540)	(37.367)
Outras	12.732	(1.360)	11.372
	(9.127)	(11.674)	(20.801)

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

Notas Explicativas FERROVIA NORTE SUL S.A. - FNS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES TRIMESTRAIS Período findo em 31 de março de 2024 Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

	<u>31/03/2024</u>	<u>31/03/2023</u>
Lucro antes dos tributos sobre o lucro	316.869	201.546
Imposto de renda e contribuição social correntes - alíquota - 34%	(107.735)	(68.526)
Ajustes que afetaram o cálculo dos tributos:		
Lucro da exploração (SUDAM e SUDENE) e programa de alimentação do trabalhador (PAT), Lei Rouanet e outros	60.857	36.987
Despesas não dedutíveis	(518)	(528)
Outras	(150)	(88)
	60.189	36.371
Tributos sobre o lucro	(47.546)	(32.155)
Alíquota efetiva	(15,00%)	(15,95%)

(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:

<u>Unidades FNS</u>	<u>Percentual</u>	<u>31/03/2024</u>	<u>31/03/2023</u>
SUDAM (TO)	68,52%	40.370	22.811
SUDENE (MA)	31,48%	18.548	12.780
	100,00%	58.918	35.591

23 - 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.

24 - Benefícios a empregados

24.1 - Incentivos de longo prazo

Atualmente, a Companhia não conta com um plano de remuneração baseado em ações mas possui um programa de incentivo de longo prazo, *Matching*, que é baseado em “ação virtual” e tem o objetivo de alinhar os esforços dos executivos aos interesses dos acionistas e, ao mesmo tempo, servir como alavanca de retenção dos beneficiários. O programa *Matching* é destinado, exclusivamente, para posições estratégicas para o negócio (Presidente, Diretores, Gerentes Gerais, Gerentes de Área e Gerentes Técnicos). A duração do programa é de 3 (três) anos, sendo que o último ciclo iniciou em 1º de janeiro de 2023, podendo ser estendido por mais 3 (três) anos caso o executivo decida por aguardar pela valorização da “ação virtual” neste período.

Notas Explicativas FERROVIA NORTE SUL S.A. - FNS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES TRIMESTRAIS

Período findo em 31 de março de 2024

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

O programa é facultativo e tem o propósito de incentivar o comprometimento dos executivos com a estratégia do Grupo VLI, alinhando os interesses e criando valor para o negócio. Em linhas gerais, o programa é baseado na aquisição de “ações virtuais” denominado de UVV (Unidade de Valor Virtual) a partir do investimento do executivo e da contrapartida (*matching*) que é efetuado pela Companhia no 3º ano, após o *vesting*, conforme critérios estabelecidos. O prêmio é resultante da valorização (*spread*) das “ações virtuais” adquiridas pelo participante, da contrapartida da Companhia e sua respectiva valorização (*spread*) sendo que o cálculo é efetuado com base no preço de concessão da “ação virtual” versus o preço no momento do resgate. A duração do ciclo 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.

A implementação deste programa não obriga a Companhia a realizá-lo 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 será efetuada sempre ao final de cada ciclo contábil, considerando o período de validade do plano.

Em 31 de março de 2024 e 31 de dezembro de 2023 não foram contabilizados passivos de incentivos de longo prazo devidos pela Companhia, sendo as posições de ILP mantidas na VLI S.A.

24.2 - 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).

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 normal 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 normal esporádica - Pode ser realizada a qualquer tempo, a critério das patrocinadoras.
- Contribuição normal de risco - Para custeio do plano de risco e das despesas administrativas, fixadas pelo atuário quando da elaboração das avaliações atuariais.
- Contribuição extraordinária - Destinada ao custeio de déficit, serviço passado e outras finalidades não incluídas na contribuição normal.

Notas Explicativas**FERROVIA NORTE SUL S.A. - FNS****NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES TRIMESTRAIS****Período findo em 31 de março de 2024****Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma****(b) Contribuições**

No período findo em 31 de março de 2024, a Companhia contribuiu para o plano de contribuição Vale Mais com montante de R\$ 171 (2023 - R\$ 731).

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 2024 e exercício 31 de dezembro de 2023.

(c) Reconciliações

Reconciliação do valor justo do ativo do plano	31/03/2024	31/12/2023
Valor justo do ativo do plano no final do exercício anterior	10.237	9.125
Atualização monetária acumulada do valor líquido (i)	298	
Juros sobre o valor justo do ativo do plano	32	1.066
Fluxos de caixa – contribuição paga pela empresa	18	611
Fluxos de caixa – benefícios pagos pelo plano	(10)	(328)
Redimensionamento do valor justo do plano – rendimento de juros	(7)	(237)
Valor justo do ativo do plano no final do período / exercício	10.568	10.237
Reconciliação do benefício definido	31/03/2024	31/12/2023
Obrigação de benefício definido no final do exercício anterior	(2.053)	(1.694)
Atualização monetária acumulada do valor líquido (i)	(55)	
Custo do serviço corrente	(1)	(17)
Custo dos juros	(6)	(198)
Benefícios pagos pelo plano	10	328
Efeito da alteração de premissas financeiras/demográficas	(5)	(170)
Efeito da experiência do plano	(9)	(302)
Obrigação de benefício definido ao final do período / exercício	(2.119)	(2.053)
Reconciliação do valor líquido de (passivo) / ativo	31/03/2024	31/12/2023
Valor líquido do (passivo) / ativo de benefício definido no final do exercício anterior	8.184	7.431
Atualização monetária acumulada do valor líquido (i)	243	
Custo da obrigação de benefício definido incluído no resultado da empresa	25	851
Resultado obrigação do benefício definido – outros resultados abrangentes	(21)	(709)
Contribuição patrocinadora / pago pela empresa	18	611
Valor líquido do (passivo) / ativo de benefício definido ao final do período / exercício	8.449	8.184
(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	31/03/2024	31/12/2023
Saldo no início do exercício	8.184	7.431
Receita de juros	32	1.066
Mudanças no teto do ativo	233	(313)
Saldo no final do período / exercício	8.449	8.184
Valor reconhecido no balanço patrimonial	31/03/2024	31/12/2023
Valor presente dos passivos atuariais	(2.119)	(2.053)
Valor justo dos ativos	10.568	10.237
Efeito do limite do asset ceiling	(8.449)	(8.184)
Passivo reconhecido no balanço	-	-

FERROVIA NORTE SUL S.A. - FNS
Notas Explicativas

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES TRIMESTRAIS
Período findo em 31 de março de 2024
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

(d) Análise de sensibilidade

Análise de sensibilidade nas hipóteses	31/03/2024	31/12/2023
1. Taxa nominal de desconto -1,0% - R\$ Premissa da análise	2,252,53 9%	2,252,53 9%
2. Taxa nominal de desconto +1,0% - R\$ Premissa da análise	1,884,23 11%	1,884,23 11%
Fluxos de caixa esperados para o próximo ano em R\$	31/03/2024	31/12/2023
1. Contribuição esperada a ser paga pela empresa	831,78	831,78
2. Contribuição esperada da empresa para direito reembolsável		
3. Previsão de pagamentos de benefícios do plano		
Ano 1	135,72	135,72
Ano 2	132,61	132,61
Ano 3	128,69	128,69
Ano 4	117,56	117,56
Ano 5	111,40	111,40
Próximos 5 anos	483,68	483,68
Média ponderada das premissas para determinar a obrigação de benefício definido	31/03/2024	31/12/2023
Taxa nominal de desconto	9,68%	9,68%
Taxa nominal de crescimento salarial	5,80%	5,80%
Taxa de inflação estimada no longo prazo	3,93%	3,93%
Taxa nominal de reajuste de benefícios	3,93%	3,93%
Média ponderada de premissas para determinar o custo / (receita) do benefício definido	31/03/2024	31/12/2023
Taxa nominal de desconto	11,68%	11,68%
Taxa nominal de crescimento salarial	6,97%	6,97%
Taxa de inflação estimada no longo prazo	5,08%	5,08%
Taxa nominal de reajuste de benefícios	5,08%	5,08%
	AT-2000	AT-2000
	Segregada por	Segregada por
Tábua de mortalidade	Sexo - Suav. 10%	Sexo - 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**NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES TRIMESTRAIS****Período findo em 31 de março de 2024****Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma****(e) Ativos por categoria**

Planos superavitários – Valemals e Valiaprev	31/03/2024	31/12/2023	Hierarquia
Renda fixa	8.028	7.767	Níveis 1 e 2
Renda variável	987	948	Níveis 1 e 2
Estruturado	768	752	Nível 3
Exterior	216	205	Nível 3
Imobiliário	153	151	Nível 3
Empréstimos e financiamentos	418	414	Nível 3
Total dos investimentos	10.570	10.237	
Valores a (pagar) / receber	(2)	-	-
Total dos recursos garantidores	10.568	10.237	

25 - Instrumentos financeiros**25.1 - 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.

Notas Explicativas FERROVIA NORTE SUL S.A. - FNS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES TRIMESTRAIS

Período findo em 31 de março de 2024

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

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

Risco	Exposição	Metodologia utilizada para mensuração do impacto	Gestão
Risco de mercado - câmbio	Importações em andamento	Previsão de fluxos de caixa	Swaps 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	Swaps 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/ ratings de instituições financeiras e clientes
			Orientações de investimento em instrumentos de dívida
Risco de liquidez	Empréstimos e outros passivos Liquidez das aplicações financeiras	Previsões de fluxo de caixa	Linhas de crédito disponíveis
		Análise da carência e vencimento das aplicações financeiras	Monitoramento dos limites de crédito/ ratings de instituições financeiras

(i) Sem exposição no período findo em 31 de março de 2024 e exercício findo em 31 de dezembro de 2023.

(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*.

Notas Explicativas FERROVIA NORTE SUL S.A. - FNS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES TRIMESTRAIS

Período findo em 31 de março de 2024

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

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.

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 25.2) 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

A Companhia não possui exposição em moedas estrangeiras no período findo em 31 de março de 2024.

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 e IPCA). 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.

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), obrigações de arrendamento e subconcessões (Nota 16), financiamentos e debêntures (Nota 12), não há ativos e passivos significativos com incidência de juros.

Análise de sensibilidade das variações nas taxas de juros

Ativos financeiros

Notas Explicativas FERROVIA NORTE SUL S.A. - FNS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES TRIMESTRAIS

Período findo em 31 de março de 2024

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

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 2024.

31/03/2024				
Indexador	Taxas ao final do período	Cenário I	Cenário II	Cenário III
CDI	10,65%	9,59%	8,52%	6,92%
31/03/2024				
	31/03/2024	Cenário I	Cenário II	Cenário III
Receita de aplicações financeiras – efeito potencial no resultado	7.197	6.477	5.757	4.678

Passivos financeiros

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

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 2024.

31/03/2024				
Indexador	Taxas ao final do período	Cenário I	Cenário II	Cenário III
IPCA	4,50%	4,95%	5,40%	6,08%
CDI	10,65%	11,72%	12,78%	14,38%
31/03/2024				
	31/03/2024	Cenário I	Cenário II	Cenário III
Encargos Financeiros - IPCA	2.197	2.417	2.637	2.967
Encargos Financeiros - CDI	11.867	13.053	14.240	16.020

(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.

Notas Explicativas FERROVIA NORTE SUL S.A. - FNS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES TRIMESTRAIS

Período findo em 31 de março de 2024

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

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.

	<u>31/03/2024</u>	<u>31/12/2023</u>
Caixa e equivalentes de caixa (i)	424.285	272.611
Contas a receber de terceiros (ii)	508.499	440.565
Contas a receber de partes relacionadas (ii)	157	115
	<u>932.941</u>	<u>713.291</u>

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

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

Notas Explicativas FERROVIA NORTE SUL S.A. - FNS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES TRIMESTRAIS

Período findo em 31 de março de 2024

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

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\$ 27.329 é devido pela Amaggi Louis Dreyfus Zen-Noh Grãos (2023 - R\$ 15.900), 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 2024, a Companhia constituiu perdas por redução ao valor recuperável com contas a receber no montante de R\$ 0 (2023 – R\$ 8). 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;
 - 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.

Notas Explicativas
FERROVIA NORTE SUL S.A. - FNS**NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES TRIMESTRAIS****Período findo em 31 de março de 2024****Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma**

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 2024:

	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	12.836	13.477	14.151	14.717	15.306	168.458	238.945
Fornecedores	134.494	-	-	-	-	-	134.494
Contas a pagar	7.211	-	-	-	-	-	7.211
Financiamentos e debêntures	74.930	53.861	427.404	9.124	8.763	54.219	628.301

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 financiamentos e debêntures, deduzidos do caixa e equivalentes de caixa e dos instrumentos financeiros derivativos, líquidos.

	31/03/2024	31/12/2023
Financiamentos e debêntures	507.092	495.786
(-) Caixa e equivalentes de caixa	(424.285)	(272.611)
Dívida líquida	82.807	223.175
	16,33%	45,01%

(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 de R\$
Responsabilidade civil geral	<i>All risk</i>	30/06/2024	R\$ 80.000
Riscos operacionais	<i>All risk</i>	30/06/2024	R\$ 400.000
Responsabilidade civil do transporte ferroviário - RCTF-C	<i>All risk</i>	31/07/2024	R\$ 35.000 por evento R\$200 para container
Vida em grupo	Empregados, cônjuges e filhos	30/06/2024	24 x Salário base
Vida em grupo	Estagiários	30/06/2024	R\$ 33.600

(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 e com a captação de recursos de terceiros.

Notas Explicativas FERROVIA NORTE SUL S.A. - FNS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES TRIMESTRAIS

Período findo em 31 de março de 2024

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

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

	<u>31/03/2024</u>	<u>31/12/2023</u>
Total passivo	1.308.856	1.400.410
(-) Caixa e equivalentes de caixa	<u>(424.285)</u>	<u>(272.611)</u>
	<u>884.571</u>	<u>1.127.799</u>
Patrimônio líquido	<u>3.434.896</u>	<u>3.165.573</u>
	<u>25,75%</u>	<u>35,63%</u>

25.2 – Instrumentos financeiros derivativos

Em 31 de março de 2024 e 31 de dezembro de 2023, a Companhia não possui exposição em derivativos futuros (NDF – *non-deliverable forward*).

25.3 - Estimativa de valor justo

Os valores 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 2024 e 31 de dezembro de 2023 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.

FERROVIA NORTE SUL S.A. - FNS
Notas Explicativas**NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES TRIMESTRAIS****Período findo em 31 de março de 2024****Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma****Instrumentos financeiros por categoria e valor justo**

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
	31/03/2024	31/12/2023	31/03/2024	31/12/2022	
Ativo					
Custo amortizado					
Caixa e equivalentes de caixa	424.285	272.611	424.285	272.611	-
Contas a receber de terceiros	508.499	440.557	508.499	440.557	-
Contas a receber de partes relacionadas	157	115	157	115	-
	932.941	713.283	932.941	713.283	
Passivo					
Custo amortizado					
Fornecedores terceiros	111.617	207.399	111.617	207.399	-
Fornecedores de partes relacionadas	22.877	15.958	22.877	15.958	-
Contas a pagar	7.211	7.208	7.211	7.208	-
Financiamentos	170.367	169.078	157.007	154.668	Nível 2
Debêntures	336.725	326.708	339.893	331.347	Nível 2
Subconcessão (Valec)	289.852	292.494	289.852	292.494	-
Dividendos a pagar	159.920	159.920	159.920	159.920	-
	1.098.569	1.178.765	1.088.377	1.168.994	

26 - Eventos subsequentes

Em abril de 2024 foi realizada na FNS captação de debênture institucional ("FENS12") no valor de R\$ 850 milhões, com prazo de 7 anos e amortização *bullet* ao final do período.

Através da emissão da nova debênture institucional, foi realizado o resgate antecipado da debênture existente ("FENS 11"), no valor de principal de R\$ 325M.

O custo financeiro total das operações supracitadas foi de CDI+1,7% a.a. para CDI+0,75% a.a., gerando, portanto, ganho financeiro relevante na redução do *spread*.

Notas Explicativas

FERROVIA NORTE SUL S.A. - FNS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES TRIMESTRAIS

Período findo em 31 de março de 2024

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

ADMINISTRAÇÃO E DIRETORES

Conselho de Administração

Conselheiros

Rute Melo Araujo

Carolina Hernandez Tascon

Joyce Andrews da Costa

Suplentes

Nicolas Rodolfo Leon Szwako

Daniel Rezende Schaffazick

Diretoria

Alessandro Pena da Gama

Diretor Presidente

Fábio Tadeu Marchiori Gama

Diretor Financeiro e de RI

Fabício Rezende de Oliveira

Diretor de Planejamento e Integração

Carolina Hernandez Tascon

Diretora Comercial

Márcia Mara Chaves Resende

Gerente de Controladoria e Contabilidade - CRC-MG 078483/O-8 "S" MA

Notas Explicativas

FERROVIA NORTE SUL S.A. - FNS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES TRIMESTRAIS

Período findo em 31 de março de 2024

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

Declaração dos Diretores sobre as Informações trimestrais

Declaração de revisão das Informações trimestrais e do relatório dos auditores independentes pelo Diretor de Relações com Investidores Pelo presente instrumento, o Diretor de Relações com Investidores da Ferrovia Norte Sul S.A., sociedade por ações de capital aberto, com sede na Av. dos Portugueses S/N, Prédio DILN, 1º andar, na cidade de São Luis, Estado do Maranhão, inscrita no CNPJ sob nº 09.257.877/0001-37 ("FNS"), para fins do disposto no artigo 27, §1º, V e VI, da Resolução CVM nº 80, de 29 de março de 2022, conforme alterada, declara que:

- revisou, discutiu e concorda com as informações trimestrais da FNS relativas ao período findo em 31 de março de 2024, e
- revisou, discutiu e concorda com as conclusões expressas no relatório dos auditores independentes da PriceWaterhouseCoopers Auditores Independentes, relativamente as Informações trimestrais da FNS referentes ao período findo em 31 de março de 2024.

No mais, reiteram seu compromisso com a transparência perante seus acionistas e o mercado em geral.

Notas Explicativas

Pareceres e Declarações / Relatório da Revisão Especial - Sem Ressalva

Relatório sobre a revisão de informações trimestrais

Aos Administradores e Acionistas
Ferrovia Norte Sul S.A.

Introdução

Revisamos as informações contábeis intermediárias da Ferrovia Norte Sul S.A. (“Companhia”), contidas no Formulário de Informações Trimestrais - ITR referente ao trimestre findo em 31 de março de 2024, que compreendem o balanço patrimonial em 31 de março de 2024 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 nessa data, incluindo as notas explicativas.

A administração é responsável pela elaboração das informações contábeis intermediárias de acordo com o Pronunciamento Técnico CPC 21 – Demonstração Intermediária e com a norma internacional de contabilidade 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. Nossa responsabilidade é a de expressar uma conclusão sobre essas informações contábeis 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.

Ênfase

Saldos e transações 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. Nossa conclusão não está ressalvada em relação a esse assunto.

Conclusão

Com base em nossa revisão, não temos conhecimento de nenhum fato que nos leve a acreditar que as informações contábeis intermediárias incluídas nas informações trimestrais acima referidas não foram elaboradas, em todos os aspectos relevantes, de acordo com o CPC 21 e o IAS 34 aplicáveis à elaboração das Informações Trimestrais - ITR, e apresentadas de forma condizente com as normas expedidas pela Comissão de Valores Mobiliários.

Outros assuntos

Demonstração do valor adicionado

As informações trimestrais acima referidas incluem a Demonstração do Valor Adicionado (DVA), referente ao período de três meses findo em 31 de março de 2024, elaborada sob a responsabilidade da administração da Companhia e apresentada como informação suplementar para fins do IAS 34. Essa demonstração foi submetida a procedimentos de revisão executados em conjunto com a revisão das informações trimestrais, com o objetivo de concluir se ela está conciliada com as informações contábeis intermediárias e registros contábeis, conforme aplicável, e se sua forma e conteúdo estão de acordo com os critérios definidos no Pronunciamento Técnico CPC 09 – “Demonstração do Valor Adicionado”. Com base em nossa revisão, não temos conhecimento de nenhum fato que nos leve a acreditar que essa demonstração do valor adicionado não foi elaborada em todos aspectos relevantes, segundo os critérios definidos nesse Pronunciamento Técnico e de forma consistente em relação às informações contábeis intermediárias tomadas em conjunto.

Auditoria e revisão das cifras do ano anterior

As Informações Trimestrais - ITR mencionadas no primeiro parágrafo incluem informações contábeis correspondentes ao resultado, mutações do patrimônio líquido, fluxos de caixa e valor adicionado do trimestre findo em 31 de março de 2023, obtidas das informações trimestrais – ITR daquele trimestre, e ao balanço patrimonial em 31 de dezembro de 2023, obtidas das demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2023, apresentadas para fins de comparação. A revisão das Informações Trimestrais - ITR do trimestre findo em 31 de março de 2023 e o exame das demonstrações financeiras do exercício findo em 31 de dezembro de 2023 foram conduzidos sob a responsabilidade de outros auditores independentes, que emitiram relatórios de revisão e de auditoria com datas de 9 de maio de 2023 e 8 de março de 2024, respectivamente, sem ressalvas.

Belo Horizonte, 10 de maio de 2024

PricewaterhouseCoopers Guilherme Campos e Silva
Auditores Independentes Ltda. Contador CRC 1SP218254/O-1
CRC 2SP000160/F-5

Pareceres e Declarações / Parecer do Conselho Fiscal ou Órgão Equivalente

n/a

Pareceres e Declarações / Relatório Resumido do Comitê de Auditoria (estatutário, previsto em regulamentação específica da CVM)

n/a

**Pareceres e Declarações / Parecer ou Relatório Resumido, se houver, do Comitê de Auditoria
(estatutário ou não)**

n/a

Pareceres e Declarações / Declaração dos Diretores sobre as Demonstrações Financeiras

Declaração dos Diretores sobre as Demonstrações financeiras intermediárias

Declaração de revisão das Demonstrações financeiras intermediárias e do relatório dos auditores independentes pelo Diretor de Relações com Investidores Pelo presente instrumento, o Diretor de Relações com Investidores da Ferrovia Norte Sul S.A., sociedade por ações de capital aberto, com sede na Av. dos Portugueses S/N, Prédio DILN, 1º andar, na cidade de São Luis, Estado do Maranhão, inscrita no CNPJ sob nº 09.257.877/0001-37 ("FNS"), para fins do disposto no artigo 27, §1º, V e VI, da Resolução CVM nº 80, de 29 de março de 2022, conforme alterada, declara que:

- revisou, discutiu e concorda com as demonstrações financeiras intermediárias da FNS relativas ao período findo em 31 de março de 2024, e
- revisou, discutiu e concorda com as conclusões expressas no relatório dos auditores independentes da PriceWaterhouseCoopers Auditores Independentes, relativamente as Demonstrações financeiras intermediárias da FNS referentes ao período findo em 31 de março de 2024.

No mais, reiteram seu compromisso com a transparência perante seus acionistas e o mercado em geral.

Pareceres e Declarações / Declaração dos Diretores sobre o Relatório do Auditor Independente

Declaração dos Diretores sobre as Demonstrações financeiras intermediárias

Declaração de revisão das Demonstrações financeiras intermediárias e do relatório dos auditores independentes pelo Diretor de Relações com Investidores Pelo presente instrumento, o Diretor de Relações com Investidores da Ferrovia Norte Sul S.A., sociedade por ações de capital aberto, com sede na Av. dos Portugueses S/N, Prédio DILN, 1º andar, na cidade de São Luis, Estado do Maranhão, inscrita no CNPJ sob nº 09.257.877/0001-37 ("FNS"), para fins do disposto no artigo 27, §1º, V e VI, da Resolução CVM nº 80, de 29 de março de 2022, conforme alterada, declara que:

- revisou, discutiu e concorda com as demonstrações financeiras intermediárias da FNS relativas ao período findo em 31 de março de 2024, e
- revisou, discutiu e concorda com as conclusões expressas no relatório dos auditores independentes da PriceWaterhouseCoopers Auditores Independentes, relativamente as Demonstrações financeiras intermediárias da FNS referentes ao período findo em 31 de março de 2024.

No mais, reiteram seu compromisso com a transparência perante seus acionistas e o mercado em geral.

Certificate Of Completion

Envelope Id: 572B987D4BEE4092BA499C99C28E45B7
 Subject: Complete with DocuSign: FNS_31032024ITR
 LoS / Área: Assurance (Audit, CMAAS)
 Tipo de Documento: Relatórios ou Deliverables
 Source Envelope:
 Document Pages: 66
 Certificate Pages: 2
 AutoNav: Enabled
 Envelopeld Stamping: Enabled
 Time Zone: (UTC-03:00) Brasilia

Status: Completed
 Envelope Originator:
 Eduardo Emmerick
 Avenida Brigadeiro Faria Lima, 3732, 16º e 17º andares, Edifício Adalmiro Dellape Baptista B32, Itai São Paulo, São Paulo 04538-132
 eduardo.emmerick@pwc.com
 IP Address: 18.231.224.26

Record Tracking

Status: Original 10 May 2024 09:44	Holder: Eduardo Emmerick eduardo.emmerick@pwc.com	Location: DocuSign
Status: Original 10 May 2024 14:27	Holder: CEDOC Brasil BR_Sao-Paulo-Arquivo-Atendimento-Team@pwc.com	Location: DocuSign

Signer Events

Guilherme Campos
 guilherme.campos@pwc.com
 714.114.966-04
 PwC BR
 Security Level: Email, Account Authentication (None), Digital Certificate

Signature

DocuSigned by:

 88FC55B0CEF1426...
 Signature Adoption: Pre-selected Style
 Using IP Address: 18.231.224.34

Timestamp

Sent: 10 May 2024 | 09:51
 Viewed: 10 May 2024 | 14:25
 Signed: 10 May 2024 | 14:26

Signature Provider Details:

Signature Type: ICP Smart Card
 Signature Issuer: AC SERASA RFB v5

Electronic Record and Signature Disclosure:
 Not Offered via DocuSign

In Person Signer Events **Signature** **Timestamp**

Editor Delivery Events **Status** **Timestamp**

Agent Delivery Events **Status** **Timestamp**

Intermediary Delivery Events **Status** **Timestamp**

Certified Delivery Events **Status** **Timestamp**

Carbon Copy Events **Status** **Timestamp**

Eduardo Emmerick
 eduardo.emmerick@pwc.com
 Security Level: Email, Account Authentication (None)

COPIED

Sent: 10 May 2024 | 09:51
 Resent: 10 May 2024 | 14:26
 Viewed: 10 May 2024 | 16:03

Electronic Record and Signature Disclosure:
 Not Offered via DocuSign

Carbon Copy Events	Status	Timestamp
Raphael Mozart raphael.mozart@pwc.com PwC BR Security Level: Email, Account Authentication (None)	COPIED	Sent: 10 May 2024 09:51
Electronic Record and Signature Disclosure: Not Offered via DocuSign		

Witness Events	Signature	Timestamp
----------------	-----------	-----------

Notary Events	Signature	Timestamp
---------------	-----------	-----------

Envelope Summary Events	Status	Timestamps
-------------------------	--------	------------

Envelope Sent	Hashed/Encrypted	10 May 2024 09:51
Certified Delivered	Security Checked	10 May 2024 14:25
Signing Complete	Security Checked	10 May 2024 14:26
Completed	Security Checked	10 May 2024 14:26

Payment Events	Status	Timestamps
----------------	--------	------------