

Ferrovias Norte Sul S.A.

Relatório sobre a Revisão de
Informações Trimestrais - ITR dos
Períodos de Três e Seis Meses Findos em
30 de Junho de 2023

Deloitte Touche Tohmatsu Auditores Independentes Ltda.

Índice

| | |
|---|----|
| <i>Relatório do auditor independente sobre as demonstrações financeiras</i> | 2 |
| <i>Comentário de desempenho – 2º trimestre de 2023</i> | 4 |
| <i>Balço patrimonial</i> | 5 |
| <i>Demonstração do resultado</i> | 6 |
| <i>Demonstração do resultado abrangente</i> | 7 |
| <i>Demonstração das mutações do patrimônio líquido</i> | 8 |
| <i>Demonstração dos fluxos de caixa</i> | 9 |
| <i>Demonstração do valor adicionado</i> | 10 |
| <i>1 - Contexto operacional</i> | 11 |
| <i>2 - Base de preparação e principais políticas contábeis</i> | 11 |
| <i>3 - Caixa e equivalentes de caixa</i> | 12 |
| <i>4 - Contas a receber</i> | 13 |
| <i>5 - Partes relacionadas</i> | 14 |
| <i>6 - Estoques</i> | 16 |
| <i>7 - Tributos a recuperar</i> | 16 |
| <i>8 - Depósitos judiciais e provisão para processos judiciais</i> | 16 |
| <i>9 - Imobilizado</i> | 19 |
| <i>10 - Intangível</i> | 21 |
| <i>11 - Fornecedores e contas a pagar</i> | 22 |
| <i>12 - Financiamentos e debêntures</i> | 22 |
| <i>13 - Tributos a recolher e tributos a recolher sobre o lucro</i> | 24 |
| <i>14 - Obrigações sociais e trabalhistas</i> | 25 |
| <i>15 - Dividendos a pagar</i> | 25 |
| <i>16 - Arrendamentos e subconcessão</i> | 25 |
| <i>17 - Patrimônio líquido</i> | 27 |
| <i>18 - Receita líquida dos serviços prestados</i> | 28 |
| <i>19 - Custo dos serviços prestados</i> | 28 |
| <i>20 - Receitas (despesas) operacionais</i> | 29 |
| <i>21 - Resultado financeiro</i> | 30 |
| <i>22 - Imposto de renda e contribuição social correntes e diferidos</i> | 31 |
| <i>23 - Informações por segmento de negócios</i> | 33 |
| <i>24 - Benefícios a empregados</i> | 34 |
| <i>25 - Instrumentos financeiros</i> | 37 |
| ADMINISTRAÇÃO E DIRETORES | 46 |
| DECLARAÇÃO DOS DIRETORES SOBRE AS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS | 47 |

RELATÓRIO SOBRE A REVISÃO DE INFORMAÇÕES TRIMESTRAIS

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

Introdução

Revisamos as informações financeiras intermediárias da Ferrovia Norte Sul S.A. (“Companhia”), contidas no Formulário de Informações Trimestrais - ITR referentes ao trimestre findo em 30 de junho de 2023, que compreendem o balanço patrimonial em 30 de junho de 2023 e as respectivas demonstrações do resultado e do resultado abrangente para os períodos de três e seis meses findos naquela data e das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o período de seis meses findo naquela data, incluindo as notas explicativas.

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

Alcance da revisão

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

Conclusão sobre as informações financeiras intermediárias

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

A Deloitte refere-se a uma ou mais empresas da Deloitte Touche Tohmatsu Limited (“DTTL”), sua rede global de firmas-membro e suas entidades relacionadas (coletivamente, a “organização Deloitte”). A DTTL (também chamada de “Deloitte Global”) e cada uma de suas firmas-membro e entidades relacionadas são legalmente separadas e independentes, que não podem se obrigar ou se vincular a terceiros. A DTTL, cada firma-membro da DTTL e cada entidade relacionada são responsáveis apenas por seus próprios atos e omissões, e não entre si. A DTTL não fornece serviços para clientes. Por favor, consulte www.deloitte.com/about para saber mais.

A Deloitte é líder global de auditoria, consultoria empresarial, assessoria financeira, gestão de riscos, consultoria tributária e serviços correlatos. Nossa rede global de firmas-membro e entidades relacionadas, presente em mais de 150 países e territórios (coletivamente, a “organização Deloitte”), atende a quatro de cada cinco organizações listadas pela Fortune Global 500®. Saiba como os cerca de 415 mil profissionais da Deloitte impactam positivamente seus clientes em www.deloitte.com.

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 contém ressalva relacionada a esse assunto.


Outros assuntos

Demonstrações do valor adicionado

As informações financeiras intermediárias anteriormente referidas incluem as demonstrações do valor adicionado - DVA, referentes ao período de seis meses findo em 30 de junho de 2023, elaboradas sob a responsabilidade da Diretoria da Companhia e apresentadas como informação suplementar para fins da norma internacional IAS 34. Essas demonstrações foram submetidas a procedimentos de revisão executados com a revisão das Informações Trimestrais - ITR, com o objetivo de concluir se elas estão conciliadas com as informações financeiras intermediárias e os registros contábeis, conforme aplicável, e se sua forma e seu conteúdo estão de acordo com os critérios definidos na norma brasileira NBC TG 09 - Demonstração do Valor Adicionado. Com base em nossa revisão, não temos conhecimento de nenhum fato que nos leve a acreditar que essas demonstrações do valor adicionado não foram elaboradas, em todos os aspectos relevantes, segundo os critérios definidos nessa norma e de forma consistente em relação às informações financeiras intermediárias tomadas em conjunto.

Belo Horizonte, 24 de agosto de 2023

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


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

Comentário de desempenho – 2º trimestre de 2023

| Principais Indicadores Econômicos e Operacionais | | | |
|--|-------|-------|-----|
| (Em milhões) | 2T22 | 2T23 | Δ % |
| Ferrovia MTKU (fat.) | 4.000 | 3.957 | -1% |
| Receita Bruta | 470 | 575 | 22% |
| Receita Líquida | 456 | 561 | 23% |
| Custos dos Serviços Prestados | (210) | (223) | 6% |
| Lucro Bruto | 246 | 338 | 37% |
| Lucro Líquido | 186 | 279 | 50% |
| EBIT | 234 | 324 | 38% |
| EBITDA | 284 | 382 | 35% |
| Margem EBITDA (%) | 65 | 71 | 10% |

| | | |
|---|------------|------------|
| Resultado líquido do período (DRE) | 186 | 279 |
| Tributos sobre o Lucro (Nota 22) | 33 | 46 |
| Resultado financeiro líquido (Nota 21) | 14 | (1) |
| Depreciação e Amortização (Notas 19 e 20) | 51 | 58 |
| EBITDA | 284 | 382 |

Volume

O volume no 2T23 se manteve em linha com o mesmo período do ano anterior.

Receita líquida

A receita líquida cresceu 23% YoY, principalmente em função do aumento do *yield* e a captura de valor através de soluções logísticas integradas aos nossos clientes.

Custo dos serviços prestados

Custo dos serviços prestados se manteve em linha com o mesmo período do ano anterior.

Lucro líquido

A companhia apresentou um aumento de 50% no lucro líquido entre os trimestres. Nos primeiros 6 meses do ano, o lucro acumulado foi de R\$ 448M, contra R\$ 278M do primeiro semestre de 2022. As melhoras no resultado refletem a melhor estabilidade operacional, o incremento de *yield* e o controle de custos.

FERROVIA NORTE SUL S.A. - FNS

Balanço patrimonial Em milhares de reais

| | Notas | 30/06/2023 | 31/12/2022 |
|--|-------|------------------|------------------|
| Ativo | | | |
| Circulante | | | |
| Caixa e equivalentes de caixa | 3 | 245.887 | 373.592 |
| Contas a receber | 4 | 52.551 | 57.493 |
| Estoques | 6 | 71.583 | 30.666 |
| Tributos a recuperar | 7 | 15.568 | 24.882 |
| Despesas pagas antecipadamente | | 1.286 | 3.013 |
| Demais ativos | | 5.028 | 5.311 |
| Total do ativo circulante | | 391.903 | 494.957 |
| Não circulante | | | |
| Contas a receber | 4 | 423.318 | 426.303 |
| Tributos a recuperar | 7 | 94.265 | 89.017 |
| Demais ativos | | 19.528 | 14.100 |
| Depósitos judiciais | 8 | 2.330 | 2.241 |
| Imobilizado | | | |
| Intangível | 9 | 1.758.247 | 1.723.357 |
| | 10 | 1.745.423 | 1.744.123 |
| Total do ativo não circulante | | 4.043.111 | 3.999.141 |
| Total do ativo | | 4.435.014 | 4.494.098 |
| Passivo e patrimônio líquido | | | |
| Circulante | | | |
| Fornecedores | 11 | 120.133 | 352.489 |
| Contas a pagar | 11 | 3.040 | 7.055 |
| Financiamentos | 12 | 8.782 | 7.413 |
| Debêntures | 12 | 2.685 | 2.917 |
| Tributos a recolher | 13 | 1.705 | 3.023 |
| Tributos a recolher sobre o lucro | 13 | 37.330 | 19.686 |
| Obrigações sociais e trabalhistas | 14 | 18.034 | 18.243 |
| Arrendamentos e subconcessão | 16 | 4.228 | 3.636 |
| Dividendos a pagar | 15 | 81.710 | 93.903 |
| Demais passivos | | 6.588 | 6.662 |
| Total do passivo circulante | | 284.235 | 515.027 |
| Não circulante | | | |
| Financiamentos | 12 | 163.764 | 167.023 |
| Debêntures | 12 | 324.393 | 324.285 |
| Tributos diferidos sobre o lucro | 22(a) | 27.482 | 9.127 |
| Arrendamentos e subconcessão | 16 | 390.155 | 402.522 |
| Provisão para processos judiciais | 8 | 39.471 | 37.451 |
| Total do passivo não circulante | | 945.265 | 940.408 |
| Patrimônio líquido | | | |
| Capital social | 17 | 1.859.134 | 1.859.134 |
| Reservas de lucros | | 897.819 | 1.179.529 |
| Lucros acumulados | | 448.561 | - |
| Total do patrimônio líquido | | 3.205.514 | 3.038.663 |
| Total do passivo e patrimônio líquido | | 4.435.014 | 4.494.098 |

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras intermediárias.

FERROVIA NORTE SUL S.A. - FNS

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO

Períodos findos em 30 de junho

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

| | Notas | Período de três meses findos em | | Período de seis meses findos em | |
|--|-----------|------------------------------------|-----------------|------------------------------------|-----------------|
| | | 30/06/2023 | 30/06/2022 | 30/06/2023 | 30/06/2022 |
| Receita líquida dos serviços prestados | 18 | 561.744 | 456.659 | 970.800 | 742.926 |
| Custo dos serviços prestados | 19 | (223.266) | (210.505) | (410.045) | (379.044) |
| Lucro bruto | | 338.478 | 246.154 | 560.755 | 363.882 |
| Receitas (despesas) operacionais | | (14.057) | (12.273) | (27.351) | (11.627) |
| Gerais e administrativas | 20(a) | (17.714) | (14.662) | (32.180) | (24.429) |
| Outras receitas (despesas) operacionais, líquidas | 20(b) | 3.657 | 2.308 | 4.829 | 13.035 |
| Ganhos (perdas) líquidas sobre ativos financeiros e de contratos | 4 e 20(b) | - | 81 | - | (233) |
| Lucro operacional antes do resultado financeiro | | 324.421 | 233.881 | 533.404 | 352.255 |
| Resultado financeiro | 21 | 1.299 | (14.138) | (6.138) | (20.424) |
| Receitas financeiras | | 17.785 | 8.581 | 30.981 | 15.599 |
| Despesas financeiras | | (21.951) | (22.200) | (42.765) | (40.279) |
| Receitas (despesas) com variação monetária e cambial | | 5.465 | (519) | 5.646 | 4.256 |
| Lucro antes do imposto de renda e da contribuição social | | 325.720 | 219.743 | 527.266 | 331.831 |
| Imposto de renda e contribuição social | 22 | (46.550) | (33.215) | (78.705) | (53.829) |
| Tributos correntes | | (103.041) | (69.355) | (159.113) | (96.908) |
| Tributos diferidos | | (6.681) | (4.573) | (18.355) | (14.949) |
| Incentivos fiscais | | 63.172 | 40.713 | 98.763 | 58.028 |
| Lucro líquido do período | | 279.170 | 186.528 | 448.561 | 278.002 |
| Lucro líquido do período básico e diluído por ações - R\$ | 17(b) | 0,15 | 0,10 | 0,24 | 0,15 |

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras intermediárias.

FERROVIA NORTE SUL S.A. - FNS

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO ABRANGENTE

Períodos findos em 30 de junho

Em milhares de reais

| | Período de três meses findos em | | Período de seis meses findos em | |
|---|------------------------------------|-----------------------|------------------------------------|-----------------------|
| | <u>30/06/2023</u> | <u>30/06/2022</u> | <u>30/06/2023</u> | <u>30/06/2022</u> |
| Lucro líquido do período | <u>279.170</u> | <u>186.528</u> | <u>448.561</u> | <u>278.002</u> |
| Total do resultado abrangente do período | <u>279.170</u> | <u>186.528</u> | <u>448.561</u> | <u>278.002</u> |

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras intermediárias.

FERROVIA NORTE SUL S.A. - FNS

DEMONSTRAÇÃO DAS MUTAÇÕES DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO

Períodos findos em 30 de junho

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 2021 | 1.859.134 | 92.581 | 460.000 | 358.082 | - | 2.769.797 |
| Resultado abrangente do período | | | | | | |
| Lucro líquido do período | - | - | - | - | 278.002 | 278.002 |
| Total do resultado abrangente do período | - | - | - | - | 278.002 | 278.002 |
| Contribuição de acionistas e distribuição aos acionistas | | | | | | |
| Constituições de reservas | - | - | 762 | (762) | - | - |
| Dividendos propostos (Nota 15) | - | - | (148.874) | - | - | (148.874) |
| Em 30 de junho de 2022 | 1.859.134 | 92.581 | 311.888 | 357.320 | 278.002 | 2.898.925 |
| 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 | - | - | - | - | 448.561 | 448.561 |
| Total do resultado abrangente do período | - | - | - | - | 448.561 | 448.561 |
| Contribuição de acionistas e distribuição aos acionistas | | | | | | |
| Constituições de reservas | - | - | 2.813 | (2.813) | - | - |
| Dividendos propostos (Nota 15) | - | - | (281.710) | - | - | (281.710) |
| Em 30 de junho de 2023 | 1.859.134 | 118.163 | 313.939 | 465.717 | 448.561 | 3.205.514 |

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras intermediárias.

FERROVIA NORTE SUL S.A. - FNS

DEMONSTRAÇÃO DOS FLUXOS DE CAIXA Períodos findos em 30 de junho Em milhares de reais

| | Notas | 30/06/2023 | 30/06/2022 |
|--|---------------|------------------|------------------|
| Fluxos de caixa das atividades operacionais | | | |
| Lucro líquido do período | | 448.561 | 278.002 |
| Ajustes de | | | |
| Depreciação e amortização | 19 | 116.630 | 100.301 |
| Provisão (reversão) para desvalorização de estoques | 20(b) | (305) | (371) |
| Perdas de recebíveis | 20(b) | 5 | 18 |
| Provisão de ativos | 9 e 20(b) | 78 | - |
| Reversões para perdas por redução ao valor recuperável em contas a receber | 20(b) | - | 233 |
| Provisões para processos judiciais, líquidas | 7, 20(b) e 21 | 2.316 | 1.017 |
| Marcação a mercado de instrumentos financeiros derivativos | 21 | - | (4.256) |
| Perdas (ganhos) com variação monetária e cambial, líquidas | 21 | (5.646) | 56 |
| Ajuste a valor presente | 21 | (337) | (83) |
| Ganho na alienação de ativo imobilizado | 20(b) | (203) | (27) |
| Receitas diferidas | | (24) | (24) |
| Tributos correntes | 13 | 37.330 | 26.689 |
| Tributos diferidos sobre o lucro | 22(a) | 18.355 | 14.949 |
| Encargos de fianças | 21 | 573 | 481 |
| Despesas financeiras – juros sobre empréstimos | 21 | 33.870 | 31.055 |
| Amortização de custos de transação | 21 | 230 | 210 |
| Despesas financeiras – arrendamentos | 21 | 4.164 | 4.353 |
| | | 655.597 | 452.603 |
| Variações nos ativos e passivos | | | |
| Contas a receber | | 6.479 | (38.253) |
| Estoques | | (40.612) | (4.781) |
| Tributos a recuperar | | (7.321) | (15.139) |
| Despesas pagas antecipadamente | | (1.365) | (3.834) |
| Depósitos judiciais | | 55 | 293 |
| Demais ativos | | (2.053) | (1.825) |
| Fornecedores | 2(d) | 6.072 | 11.601 |
| Contas a pagar | | (4.015) | (645) |
| Tributos a recolher | | (1.318) | 155 |
| Obrigações sociais e trabalhistas | | (209) | (558) |
| Benefícios a empregados | | - | (1.397) |
| Provisão para processos judiciais | 8 | (296) | (830) |
| Demais passivos | | (52) | 2.010 |
| | | 610.962 | 399.400 |
| Caixa líquido proveniente das atividades operacionais | | | |
| Imposto de renda e contribuição social pagos | | (6.904) | - |
| | | 604.058 | 399.400 |
| Fluxo de caixa das atividades de investimentos | | | |
| Recebimento pela alienação de imobilizado e intangível | 20(b) | 203 | 100 |
| Aquisição de imobilizado e intangível | 2(d), 9 e 10 | (386.823) | (73.400) |
| | | (386.620) | (73.300) |
| Fluxo de caixa das atividades de financiamento | | | |
| Captação de financiamentos e debêntures, líquidas dos custos de transação | 12 | (86) | (49) |
| Pagamento de principal de empréstimos e financiamentos | 12 | (2.212) | - |
| Pagamento de juros de financiamentos e debêntures | 12 | (33.816) | (30.206) |
| Pagamentos de obrigações de arrendamento | 16 | (15.126) | (44.016) |
| Dividendos pagos | 15 | (293.903) | (325.237) |
| | | (345.143) | (399.508) |
| Caixa líquido (aplicado nas) atividades de financiamento | | | |
| | | (127.705) | (73.408) |
| Redução líquida de caixa e equivalentes de caixa | | | |
| Caixa e equivalentes de caixa no início do período | 3 | 373.592 | 333.241 |
| Caixa e equivalentes de caixa no final do período | 3 | 245.887 | 259.833 |

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

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras intermediárias.

FERROVIA NORTE SUL S.A. - FNS

DEMONSTRAÇÃO DO VALOR ADICIONADO Períodos findos em 30 de junho Em milhares de reais

| | <u>30/06/2023</u> | <u>30/06/2022</u> |
|---|------------------------------|------------------------------|
| Receitas | | |
| Vendas brutas de serviços (Nota 18) | 997.240 | 767.762 |
| Outras receitas | 12.019 | 39.364 |
| Perdas por redução ao valor recuperável – reversão / constituição | - | (233) |
| | <u>1.009.259</u> | <u>806.893</u> |
| Menos: Insumos adquiridos de terceiros | | |
| Custos dos serviços prestados | (178.281) | (163.657) |
| Materiais, energia, serviços de terceiros e outros | (126.905) | (143.613) |
| Provisão para processos judiciais, líquida de reversões | 1 | 1.180 |
| Outros | (7.089) | (6.839) |
| | <u>(312.274)</u> | <u>(312.929)</u> |
| Valor adicionado bruto | <u>696.985</u> | <u>493.964</u> |
| Depreciação e amortização | (116.630) | (100.301) |
| Valor adicionado líquido produzido | <u>580.355</u> | <u>393.663</u> |
| Valor adicionado recebido em transferência | | |
| Receitas financeiras e variações cambiais | 29.460 | 45.336 |
| | <u>29.460</u> | <u>45.336</u> |
| Valor adicionado total a distribuir | <u><u>609.815</u></u> | <u><u>438.999</u></u> |
| Distribuição do valor adicionado | | |
| Pessoal e encargos | 43.323 | 39.546 |
| Remuneração direta | 26.085 | 23.993 |
| Benefícios | 10.794 | 9.198 |
| FGTS | 1.856 | 1.721 |
| Outros | 4.588 | 4.634 |
| Impostos, taxas e contribuições | 84.056 | 57.938 |
| Federais | 83.938 | 58.301 |
| Estaduais | 44 | (473) |
| Municipais | 74 | 110 |
| Remuneração de capitais de terceiros | 33.875 | 63.513 |
| Remuneração de capital próprio | 448.561 | 278.002 |
| Valor adicionado distribuído | <u><u>609.815</u></u> | <u><u>438.999</u></u> |

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras intermediárias.

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS

Período findo em 30 de junho de 2023

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 principais políticas contábeis

(a) Declaração de conformidade e base de preparação

As Demonstrações financeiras intermediárias da Companhia, foram preparadas de acordo com o CPC 21 (R1), "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.

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS

Período findo em 30 de junho de 2023

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

Essas Demonstrações financeiras intermediárias foram elaboradas seguindo a base de preparação e políticas contábeis consistentes com aquelas adotadas na elaboração das Demonstrações financeiras de 31 de dezembro de 2022 e devem ser lidas em conjunto. As informações de notas explicativas que não sofreram alterações significativas não foram repetidas integralmente nestas Demonstrações financeiras intermediárias. Todas as informações relevantes próprias destas Demonstrações financeiras intermediárias, e somente elas, estão sendo evidenciadas, e estas correspondem às utilizadas pela Administração na sua gestão.

A emissão dessas Demonstrações financeiras intermediárias foi autorizada pelo Conselho de Administração da Companhia em 24 de agosto de 2023. Desta forma, essas Demonstrações financeiras intermediárias consideram eventos subsequentes que pudessem ter efeito sobre as mesmas até a referida data.

(b) Base de mensuração

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

(c) Pronunciamentos contábeis emitidos que não estão em vigor

As normas e interpretações emitidas pelo IASB relevantes para a Companhia que ainda não estão em vigor são as mesmas apresentadas nas demonstrações financeiras do exercício findo em 31 de dezembro de 2022.

(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 30 de junho de 20233 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\$ 5.416 (Notas 9 e 16);
- (ii) pagamento de R\$ 238.889, referente a aquisição em 2022 de material rodante da controladora no montante de R\$ 338.890 (Nota 9);
- (iii) provisão baixa de ativos imobilizados no montante de R\$ 78 (Notas 9)
- (iv) reversão de provisão de estoques para intangíveis no montante de R\$ 4 (Nota 10);

As transações que não afetaram o caixa no período findo em 30 de junho de 2022 estão representadas pelas:

- (i) correções monetárias no direito de uso e obrigações de arrendamento e que derivam do CPC 06 (R2) / IFRS 16 no montante de R\$ 15.393 (Notas 9 e 16);
- (ii) reversão de provisão de estoques para intangíveis no montante de R\$ 1 (Nota 10);
- (iii) deliberação de dividendos adicionais referentes ao exercício findo em 31 de dezembro de 2021 no montante de R\$ 148.874.

3 - Caixa e equivalentes de caixa

| | <u>30/06/2023</u> | <u>31/12/2022</u> |
|----------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Caixa e bancos | 450 | 3.934 |
| Aplicações financeiras (i) | <u>245.437</u> | <u>369.658</u> |
| | <u>245.887</u> | <u>373.592</u> |

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS

Período findo em 30 de junho de 2023

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

- (i) Aplicações em operações compromissadas e em certificados de depósitos bancários de curto prazo indexados ao CDI (Certificado de Depósito Interbancário), com remuneração média de 103,12% (2022 – 104,01%) e prontamente conversíveis em montante conhecido de caixa, com insignificante risco de mudança de valor.

4 - Contas a receber

| | <u>30/06/2023</u> | <u>31/12/2022</u> |
|--|-------------------|-------------------|
| Circulante | | |
| Contas a receber de terceiros | 50.116 | 32.038 |
| Contas a receber de partes relacionadas (Nota 5) | 2.435 | 25.455 |
| | <u>52.551</u> | <u>57.493</u> |
| Contas a receber de clientes, líquidas | | |
| Não circulante | | |
| Contas a receber - Valec (i) | 417.213 | 418.970 |
| Contas a receber de terceiros | 6.105 | 7.333 |
| | <u>423.318</u> | <u>426.303</u> |
| | <u>475.869</u> | <u>483.796</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\$ 293.960 (2022 - R\$ 295.742). 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 (2022 - R\$ 123.228). 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 o IBAMA são de posse e propriedade da FNS.

Em 30 de junho de 2023 e 31 dezembro de 2022, o Grupo possui passivos com a Valec nos montantes de R\$ 295.995 e R\$ 303.166, 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.

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

| | <u>30/06/2023</u> | <u>31/12/2022</u> |
|--|-------------------|-------------------|
| Método simplificado | | |
| Saldo no início do período / exercício | - | (121) |
| (+) Aumento | (6) | (322) |
| (-) Redução | 6 | 443 |
| | <u>-</u> | <u>-</u> |
| Saldo ao final do período / exercício | <u>-</u> | <u>-</u> |
| Variação operacional - resultado | - | 121 |
| | <u>-</u> | <u>121</u> |

FERROVIA NORTE SUL S.A. - FNS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS

Período findo em 30 de junho de 2023

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

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

| | <u>30/06/2023</u> | <u>31/12/2022</u> |
|-------------------------|-------------------|-------------------|
| A vencer | 475.596 | 483.074 |
| Vencidos até 3 meses | 12 | 794 |
| Vencidos de 3 a 6 meses | 261 | 174 |
| Vencidos acima 6 meses | - | (246) |
| | <u>475.869</u> | <u>483.796</u> |

Contas a receber de clientes

5 - Partes relacionadas

| | <u>30/06/2023</u> | <u>31/12/2022</u> |
|--|-------------------|-------------------|
| Balço patrimonial | | |
| Ativo circulante | | |
| Contas a receber (i) (Nota 4) | | |
| Entidades sob o controle da Controladora | 35 | 35 |
| Outras | 2.400 | 25.420 |
| | <u>2.435</u> | <u>25.455</u> |
| Passivo circulante | | |
| Fornecedores (ii) (Nota 11) | | |
| Controladora (VLI Multimodal S.A.) (iv) | 4.028 | 241.529 |
| Controladora final (VLI S.A.) | 1.191 | 932 |
| Entidades sob o controle da Controladora | 11.382 | 1.793 |
| Outras | 8.706 | 2.515 |
| | <u>25.307</u> | <u>246.769</u> |
| Obrigações por arrendamento (iii) | | |
| Controladora (VLI Multimodal S.A.) | 2.756 | - |
| Outras | 1.472 | 3.636 |
| | <u>4.228</u> | <u>3.636</u> |
| Passivo não circulante | | |
| Obrigações por arrendamento (iii) | | |
| Controladora (VLI Multimodal S.A.) | 93.979 | 99.156 |
| Outras | 181 | 200 |
| | <u>94.160</u> | <u>99.356</u> |
| Demonstração do resultado | <u>30/06/2023</u> | <u>30/06/2022</u> |
| Custos e despesas | | |
| Custo com direito de passagem (vi) | | |
| Outras | (73.383) | (70.335) |
| | <u>(73.383)</u> | <u>(70.335)</u> |
| Custo dos serviços | | |
| Entidades sob o controle da Controladora | (4.317) | - |
| Outras | (295) | (452) |
| | <u>(4.612)</u> | <u>(452)</u> |
| Custos Compartilhados | | |
| Entidades sob o controle da Controladora | (20.943) | (7.884) |
| | <u>(20.943)</u> | <u>(7.884)</u> |
| Previdência complementar | | |
| Outras | (343) | (307) |
| | <u>(343)</u> | <u>(307)</u> |

FERROVIA NORTE SUL S.A. - FNS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS

Período findo em 30 de junho de 2023

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

| Demonstração do resultado | 30/06/2023 | 30/06/2022 |
|---|-----------------|-----------------|
| Outras receitas (despesas) operacionais (vii) | | |
| Controladora final (VLI S.A.) | (7.189) | (6.181) |
| Controladora (VLI Multimodal S.A.) | (20.930) | (16.128) |
| Entidades sob o controle da Controladora | - | - |
| Outras | - | (1.334) |
| | (28.119) | (23.643) |
| Receitas (Despesas) financeiras | | |
| Entidades sob o controle da Controladora | 210 | - |
| | 210 | - |

- (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) Substancialmente representado pela venda de material rodante realizada em dezembro de 2022 da VMM para a FNS, no montante de R\$ 338.890, embasado em valor justo de mercado, tendo sido toda a posição de R\$ 338.890 já liquidada entre 2022 e 2023.
- (v) As receitas com partes relacionadas representam a prestação de serviços de fretes, venda de direitos de opção de capacidade, aluguel de locomotivas e venda de outros materiais.
- (vi) 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.
- (vii) 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.

| | 30/06/2023 | 30/06/2022 |
|--|-----------------|-----------------|
| Despesas com compartilhamento de gastos (Notas 18 e 19(a)) | | |
| Controladora final (VLI S.A.) | (7.189) | (6.181) |
| Controladora (VLI Multimodal S.A.) | (20.930) | (16.128) |
| Entidades sob o controle da Controladora | (20.943) | (7.884) |
| | (49.062) | (30.193) |

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 19(a)).

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS

Período findo em 30 de junho de 2023

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

6 - Estoques

| | <u>30/06/2023</u> | <u>31/12/2022</u> |
|--|-------------------|-------------------|
| Estoques para manutenção de equipamentos e instalações | 30.175 | 19.626 |
| Combustíveis, lubrificantes e gases | 1.013 | 3.478 |
| Materiais de consumo de oficina e manutenção | 3.225 | 1.788 |
| Materiais elétricos e eletrônicos | 923 | 270 |
| Outros materiais | 36.247 | 5.504 |
| | <u>71.583</u> | <u>30.666</u> |

No período findo em 30 de junho de 2023, contempla R\$ 783 de provisões para desvalorização de estoques (2022 – R\$ 1.083).

7 - Tributos a recuperar

| | <u>30/06/2023</u> | <u>31/12/2022</u> |
|--------------------------|-------------------|-------------------|
| Circulante | | |
| ICMS a recuperar | 6.502 | - |
| PIS e COFINS a compensar | 7.993 | 15.516 |
| Tributos a recuperar | 1.061 | 9.366 |
| Outros | 12 | - |
| | <u>15.568</u> | <u>24.882</u> |
| Não Circulante | | |
| ICMS a recuperar | 63.035 | 61.226 |
| PIS e COFINS a compensar | 30.884 | 27.445 |
| ISS | 346 | 346 |
| | <u>94.265</u> | <u>89.017</u> |
| | <u>109.833</u> | <u>113.899</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.

Saldos dos depósitos e processos judiciais:

| | <u>30/06/2023</u> | | <u>31/12/2022</u> | |
|--------------|----------------------------|---|----------------------------|---|
| | <u>Depósitos judiciais</u> | <u>Provisões para processos judiciais</u> | <u>Depósitos judiciais</u> | <u>Provisões para processos judiciais</u> |
| Trabalhistas | 11 | 1.294 | 45 | 947 |
| Cível | 29 | 594 | 22 | 556 |
| Tributárias | 2.290 | 37.583 | 2.174 | 35.948 |
| | <u>2.330</u> | <u>39.471</u> | <u>2.241</u> | <u>37.451</u> |

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS

Período findo em 30 de junho de 2023

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

Movimentação das provisões para processos judiciais:

| | <u>31/12/2022</u> | <u>Adições/ (reversões)</u> | <u>Pagamento</u> | <u>Adições/ (reversões) juros e atualização monetária</u> | <u>30/06/2023</u> |
|--------------|-------------------|---------------------------------|------------------|---|-------------------|
| Trabalhistas | 947 | 324 | (83) | 106 | 1.294 |
| Cíveis | 556 | 121 | (161) | 78 | 594 |
| Tributárias | 35.948 | 31 | (52) | 1.656 | 37.583 |
| | <u>37.451</u> | <u>476</u> | <u>(296)</u> | <u>1.840</u> | <u>39.471</u> |
| | <u>31/12/2021</u> | <u>Adições/ (reversões)</u> | <u>Pagamento</u> | <u>Adições/ (reversões) juros e atualização monetária</u> | <u>30/06/2022</u> |
| Trabalhistas | 3.325 | (638) | (788) | (21) | 1.878 |
| Cíveis | 216 | 261 | (14) | 54 | 517 |
| Tributárias | 33.181 | 22 | (23) | 1.339 | 34.519 |
| | <u>36.722</u> | <u>(355)</u> | <u>(825)</u> | <u>1.372</u> | <u>36.914</u> |

8.1 – Passivos contingentes

Adicionalmente às provisões constituídas, existem outros passivos contingentes com prognóstico de perda possível no montante aproximado de R\$ 115.222 (2022 - R\$ 119.466), referente a causas de natureza trabalhista, cível e tributária.

| | <u>30/06/2023</u> | <u>31/12/2022</u> |
|-------------------------|-------------------|-------------------|
| Trabalhistas (a) | 2.648 | 2.412 |
| Cíveis/regulatórios (b) | 88.089 | 94.054 |
| Tributárias (c) | 13.567 | 12.644 |
| Ambientais | 10.918 | 10.356 |
| | <u>115.222</u> | <u>119.466</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).

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS

Período findo em 30 de junho de 2023

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

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

Sumário das principais causas:

| Natureza | Tipo de ação | Valor em risco possível | Breve descrição do processo |
|-------------|-------------------------|-------------------------|--|
| Regulatória | Processo administrativo | R\$ 17.696 | Objeto: Metas de Produção FNS 2019. Processo administrativo de multa da ANTT, por não batimento das metas de produção de 2019. Andamento atual: Apresentada defesa, no entanto essa foi indeferida. Motivo pelo qual interposto recurso administrativo. Ainda pendente de julgamento. |
| Regulatória | Processo administrativo | R\$ 17.741 | Objeto: Metas de Produção FNS 2016. Processo administrativo de multa da ANTT, por não batimento das metas de produção de 2016. Andamento atual: Processo de conhecimento |
| Regulatória | Processo administrativo | Valor inestimável | Objeto: Receitas alternativas FNS 2015 a 2019 - Locação de Material Rodante. Processo administrativo de cobrança da ANTT relativo à incidência de percentual sobre o faturamento do contrato de locação de material rodante entre FCA e VLI. Andamento atual: Apresentada defesa, no entanto essa foi indeferida. Motivo pelo qual interposto recurso administrativo. Ainda pendente de julgamento. |

FERROVIA NORTE SUL S.A. - FNS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS

Período findo em 30 de junho de 2023

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 2021 | 14.509 | 420.039 | 1.105.141 | 47.535 | 119.746 | 1.706.970 |
| Correções monetárias CPC 06 (R2) / IFRS 16 (Nota 16) | - | 15.318 | 75 | - | - | 15.393 |
| Adições CPC 06 (R2) / IFRS 16 (Nota 16) | - | - | 21.635 | - | - | 21.635 |
| Adições | - | - | 21 | - | 44.767 | 44.788 |
| Baixas | - | (199) | - | - | - | (199) |
| Transferências (c) | - | 3.966 | 18.268 | 18.674 | (73.392) | (32.484) |
| Saldo em 30 de junho de 2022 | 14.509 | 439.124 | 1.145.140 | 66.209 | 91.121 | 1.756.103 |
| Valor de depreciação | | | | | | |
| Saldo em 31 de dezembro de 2021 | (3.776) | (80.991) | (149.728) | (17.404) | 1 | (251.898) |
| Adições CPC 06 (R2) / IFRS 16 | - | (2.697) | (3.155) | - | - | (5.852) |
| Adições | (304) | (10.466) | (20.901) | (2.719) | - | (34.390) |
| Baixas | - | 183 | - | - | (1) | 182 |
| Saldo em 30 de junho de 2022 | (4.080) | (93.971) | (173.784) | (20.123) | - | (291.958) |
| Valor de custo | | | | | | |
| Saldo em 31 de dezembro de 2022 | 14.514 | 444.514 | 1.498.061 | 66.209 | 32.977 | 2.056.275 |
| Correções monetárias CPC 06 (R2) / IFRS 16 (Nota 16) | - | 5.405 | 11 | - | - | 5.416 |
| Adições | - | - | 328 | - | 120.806 | 121.134 |
| Provisão para baixa de ativos (Nota 20(b)) | - | - | (78) | - | - | (78) |
| Transferências (c) | - | 2.398 | 24.601 | - | (70.684) | (43.685) |
| Saldo em 30 de junho de 2023 | 14.514 | 452.317 | 1.522.923 | 66.209 | 83.099 | 2.139.062 |
| Valor de depreciação | | | | | | |
| Saldo em 31 de dezembro de 2022 | (4.384) | (107.416) | (198.308) | (22.811) | 1 | (332.918) |
| Adições CPC 06 (R2) / IFRS 16 | - | (2.876) | (1.944) | - | - | (4.820) |
| Adições | (304) | (10.588) | (30.223) | (1.962) | - | (43.077) |
| Saldo em 30 de junho de 2023 | (4.688) | (120.880) | (230.475) | (24.773) | 1 | (380.815) |
| Saldo contábil, líquido em 31 de dezembro de 2022 | 10.130 | 337.098 | 1.299.753 | 43.398 | 32.978 | 1.723.357 |
| Saldo contábil, líquido em 30 de junho de 2023 | 9.826 | 331.437 | 1.292.448 | 41.436 | 83.100 | 1.758.247 |

FERROVIA NORTE SUL S.A. - FNS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS

Período findo em 30 de junho de 2023

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

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

- (a) O imobilizado em andamento está substancialmente localizado no corredor Centro-Norte, sendo representado pela construção de oficinas e postos de abastecimento e pelas obras nos postos, oficinas e pátios.
- (b) Em 30 de junho de 2023, 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\$ 40.960, R\$ 33.682 e R\$ 83.880 (2022 - R\$ 41.730, R\$ 34.845 e R\$ 81.351, respectivamente).
- (c) As transferências são substancialmente originadas no momento da capitalização dos ativos, derivando de análises que visam respeitar a distinção entre ativos próprios e da concessão.

FERROVIA NORTE SUL S.A. - FNS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS

Período findo em 30 de junho de 2023

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

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 2021 | 1.776.431 | 403 | 858.600 | 38.428 | 2.673.862 |
| Adição | - | - | - | 28.612 | 28.612 |
| Baixas | - | (52) | - | - | (52) |
| Reversão para baixa de estoques | - | - | - | 1 | 1 |
| Transferências | - | 2.399 | 29.420 | 669 | 32.488 |
| Saldo em 30 de junho de 2022 | 1.776.431 | 2.750 | 888.020 | 67.710 | 2.734.911 |
| Valor de amortização | | | | | |
| Saldo em 31 de dezembro de 2021 | (755.736) | (265) | (216.961) | - | (972.962) |
| Adições | (32.064) | (191) | (28.528) | - | (60.783) |
| Baixas | - | 52 | - | - | 52 |
| Saldo em 30 de junho de 2022 | (787.800) | (404) | (245.489) | - | (1.033.693) |
| Valor de custo | | | | | |
| Saldo em 31 de dezembro de 2022 | 1.776.431 | 3.022 | 1.030.634 | 34.574 | 2.844.661 |
| Adição | - | - | - | 26.800 | 26.800 |
| Reversão de provisão para baixa de estoques | - | - | - | 4 | 4 |
| Transferências (c) | - | - | 56.109 | (12.423) | 43.686 |
| Saldo em 30 de junho de 2023 | 1.776.431 | 3.022 | 1.086.743 | 48.955 | 2.915.151 |
| Valor de amortização | | | | | |
| Saldo em 31 de dezembro de 2022 | (819.863) | (691) | (279.984) | - | (1.100.538) |
| Adições | (32.064) | (292) | (36.834) | - | (69.190) |
| Saldo em 30 de junho de 2023 | (851.927) | (983) | (316.818) | - | (1.169.728) |
| Saldo contábil, líquido em 31 de dezembro de 2022 | 956.568 | 2.331 | 750.650 | 34.574 | 1.744.123 |
| Saldo contábil, líquido em 30 de junho de 2023 | 924.504 | 2.039 | 769.925 | 48.955 | 1.745.423 |

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS

Período findo em 30 de junho de 2023

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

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

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

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

11 - Fornecedores e contas a pagar

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

| | <u>30/06/2023</u> | <u>31/12/2022</u> |
|---|-----------------------|-----------------------|
| Fornecedores - terceiros (a) | 94.826 | 105.720 |
| Fornecedores - partes relacionadas (Nota 5) | <u>25.307</u> | <u>246.769</u> |
| Total de fornecedores | <u>120.133</u> | <u>352.489</u> |
| Contas a pagar (b) | <u>3.040</u> | <u>7.055</u> |
| Total de contas a pagar | <u>3.040</u> | <u>7.055</u> |

(a) Vide abertura abaixo:

| | <u>30/06/2023</u> | <u>31/12/2022</u> |
|-----------------|----------------------|-----------------------|
| Mercado interno | 94.786 | 105.579 |
| Mercado externo | <u>40</u> | <u>141</u> |
| | <u>94.826</u> | <u>105.720</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 30 de junho de 2023, todos os saldos de R\$ 3.040 possuíam prazos de pagamentos de até 90 dias.

12 – Financiamentos e debêntures

| | <u>Encargos financeiros</u> | <u>30/06/2023</u> | <u>31/12/2022</u> |
|----------------------------|-----------------------------|----------------------|----------------------|
| Circulante | | | |
| Cédula de crédito bancário | IPCA + 0,9581% a 1,1272% | 6.770 | 5.396 |
| NCE | CDI + 1,62% | 2.167 | 2.171 |
| Debêntures | CDI + 1,70% | 3.002 | 3.212 |
| Custo de transação | | <u>(472)</u> | <u>(449)</u> |
| Total circulante | | <u>11.467</u> | <u>10.330</u> |

FERROVIA NORTE SUL S.A. - FNS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS

Período findo em 30 de junho de 2023

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

| | <u>Encargos financeiros</u> | <u>30/06/2023</u> | <u>31/12/2022</u> |
|-----------------------------|-----------------------------|-------------------|-------------------|
| Não circulante | | | |
| Financiamento local | IPCA + 0,9581% a 1,1272% | 77.448 | 80.767 |
| NCE | CDI + 1,62% | 87.000 | 87.000 |
| Debêntures | CDI + 1,70% | 325.000 | 325.000 |
| Custo de transação | | (1.291) | (1.459) |
| Total não circulante | | 488.157 | 491.308 |
| | | 499.624 | 501.638 |

12.1 - Movimentação dos financiamentos e debêntures

| | <u>Adição</u> | | <u>Amortização</u> | | |
|----------------------------|--------------------------|----------------------------|--------------------|----------------------------|-------------------|
| | <u>Juros apropriados</u> | <u>Custos de transação</u> | <u>Juros pagos</u> | <u>Custos de transação</u> | |
| | <u>31/12/2022</u> | | <u>Principal</u> | | <u>30/06/2023</u> |
| Cédula de crédito bancário | 86.163 | 3.492 | (2.212) | (3.224) | 84.219 |
| NCE | 89.171 | 6.385 | - | (6.389) | 89.167 |
| Debêntures | 328.212 | 23.993 | - | (24.203) | 328.002 |
| Custos de transação | (1.908) | - | (86) | 230 | (1.764) |
| | 501.638 | 33.870 | (2.212) | (33.816) | 499.624 |

| | <u>Em 30 de junho de 2023</u> | | |
|--|-------------------------------|---|------------------|
| | <u>Nota de empréstimos</u> | <u>Demonstração dos fluxos de caixa</u> | <u>Diferença</u> |
| Reconciliação com a demonstração dos fluxos de caixa | | | |
| Custos de transação expurgados da demonstração dos fluxos de caixa | (86) | (86) | - |
| Pagamento de juros de empréstimos e financiamentos | (33.816) | (33.816) | - |

| | <u>Adição</u> | | <u>Amortização</u> | | |
|----------------------------|--------------------------|----------------------------|--------------------|----------------------------|-------------------|
| | <u>Juros apropriados</u> | <u>Custos de transação</u> | <u>Juros pagos</u> | <u>Custos de transação</u> | |
| | <u>31/12/2021</u> | | | | <u>30/06/2022</u> |
| Cédula de crédito bancário | 86.765 | 5.276 | (5.516) | - | 86.525 |
| NCE | 88.457 | 5.396 | (4.780) | - | 89.073 |
| Debêntures | 327.397 | 20.383 | (19.910) | - | 327.870 |
| Custos de transação | (2.236) | - | (49) | 211 | (2.074) |
| | 500.383 | 31.055 | (49) | (30.206) | 501.394 |

| | <u>Em 30 de junho de 2022</u> | | |
|--|-------------------------------|---|------------------|
| | <u>Nota de empréstimos</u> | <u>Demonstração dos fluxos de caixa</u> | <u>Diferença</u> |
| Reconciliação com a demonstração dos fluxos de caixa | | | |
| Custos de transação expurgados da demonstração dos fluxos de caixa | (49) | (49) | - |
| Pagamento de juros de empréstimos e financiamentos | (30.206) | (30.206) | - |

FERROVIA NORTE SUL S.A. - FNS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS

Período findo em 30 de junho de 2023

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

12.2 - Parcelas de longo prazo dos financiamentos e debêntures

| | <u>30/06/2023</u> | <u>31/12/2022</u> |
|------------------------|-------------------|-------------------|
| De um a dois anos | 5.649 | 6.363 |
| De dois a três anos | 418.517 | 6.363 |
| De três a quatro anos | 5.649 | 459.493 |
| De quatro a cinco anos | 5.649 | 6.363 |
| Acima de cinco anos | 52.693 | 12.726 |
| | <u>488.157</u> | <u>491.308</u> |

12.3 - Garantias

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

| | <u>30/06/2023</u> | <u>Garantias</u> |
|---------------------------------------|-------------------|--|
| Cédula de crédito bancário – ano 2021 | <u>84.087</u> | Fiança bancária e alienação fiduciária de material rodante (i) |
| | <u>84.087</u> | |

(i) Saldos das garantias de alienação fiduciária atreladas as captações, em 30 de junho de 2023.

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 demonstrações financeiras 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).

A Companhia não tem a obrigação de calcular *covenants* financeiros e não financeiros no período findo em 30 de junho de 2023.

Em 31 de dezembro de 2022, a Companhia atendeu a todos os *covenants* financeiros e não financeiros.

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

| | <u>30/06/2023</u> | <u>31/12/2022</u> |
|--|-------------------|-------------------|
| Tributos a recolher | | |
| ICMS | 102 | 78 |
| Imposto de renda retido na fonte | 490 | 1.807 |
| PIS e COFINS | 425 | 325 |
| ISSQN | 660 | 810 |
| Outros | 28 | 3 |
| | <u>1.705</u> | <u>3.023</u> |
| Tributos a recolher sobre o lucro | | |
| Imposto de renda e contribuição social | 37.330 | 19.686 |
| | <u>37.330</u> | <u>19.686</u> |
| | <u>39.035</u> | <u>22.709</u> |

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS

Período findo em 30 de junho de 2023

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

14 - Obrigações sociais e trabalhistas

| | <u>30/06/2023</u> | <u>31/12/2022</u> |
|------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Salários e encargos | 4.318 | 3.821 |
| Provisão para férias e 13º salário | 8.503 | 5.489 |
| Participação nos resultados | - | 8.823 |
| Benefícios trabalhistas | 5.080 | 25 |
| Outros | 133 | 85 |
| | <u>18.034</u> | <u>18.243</u> |

15 - Dividendos a pagar

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 período, após a constituição da reserva legal e reserva de incentivos fiscais. Os mesmos foram pagos no período findo em 30 de junho de 2023. Os dividendos oriundos do exercício de 2021 foram pagos em setembro de 2022.

Os dividendos remanescentes no montante de R\$ 225.237 e referente a deliberação adicional de 2019 no montante de R\$ 325.237 foram liquidados ao longo do exercício de 2022.

Adicionalmente, foram aprovados e pagos no exercício findo em 31 de dezembro de 2022 dividendos adicionais no montante de R\$ 148.874.

No período findo em 30 de junho de 2023, também foram aprovados dividendos adicionais no montante de R\$ 281.710, tendo sido R\$ 200.000 pagos no período findo de 30 de junho de 2023, remanescendo R\$ 81.710 com previsão de pagamento até o final do exercício de 31 de dezembro de 2023.

16 – Arrendamentos e subconcessão

| | <u>Saldo em</u> <u>31/12/2022</u> | <u>Pagamentos</u> | <u>Juros</u> <u>apropriados</u> | <u>Atualizações</u> <u>monetárias</u> | <u>Saldo em</u> <u>30/06/2023</u> |
|--------------------------|--------------------------------------|-------------------|------------------------------------|--|--------------------------------------|
| Subconcessão a pagar (a) | 303.166 | - | - | (7.171) | 295.995 |
| Vagões (b) | 3.833 | (2.317) | 122 | 11 | 1.649 |
| Terminais (b) | 99.159 | (12.809) | 4.984 | 5.405 | 96.739 |
| | <u>406.158</u> | <u>(15.126)</u> | <u>5.106</u> | <u>(1.755)</u> | <u>394.383</u> |
| Circulante | 3.636 | | | | 4.228 |
| Não circulante | 402.522 | | | | 390.155 |

| | <u>31/12/2021</u> | <u>Pagamentos</u> | <u>Juros</u> <u>apropriados</u> | <u>Atualizações</u> <u>monetárias</u> | <u>Adições</u> | <u>Outros</u> | <u>30/06/2022</u> |
|--------------------------|-------------------|-------------------|------------------------------------|--|----------------|---------------|-------------------|
| Subconcessão a pagar (a) | 286.141 | - | - | 25.480 | - | - | 311.621 |
| Vagões (b) | 13.156 | (5.670) | 459 | 75 | - | (1) | 8.019 |
| Locomotivas (b) | 4.885 | (26.199) | 41 | - | 21.635 | (2) | 360 |
| Terminais (b) | 86.140 | (12.147) | 4.848 | 15.318 | - | - | 94.159 |
| | <u>390.322</u> | <u>(44.016)</u> | <u>5.348</u> | <u>40.873</u> | <u>21.635</u> | <u>(3)</u> | <u>414.159</u> |
| Circulante | 14.231 | | | | | | 6.710 |
| Não circulante | 376.091 | | | | | | 407.449 |

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS

Período findo em 30 de junho de 2023

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

- (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 30 de junho de 2023 foi de R\$ 295.995 (2022 - R\$ 303.166).

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

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

- (b) Em 30 de junho de 2023 e 31 de dezembro de 2022, 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:

| | <u>30/06/2023</u> | <u>30/06/2022</u> |
|---|---------------------|---------------------|
| Arrendamentos de curto prazo | 23 | 51 |
| Pagamentos variáveis não reconhecidos nos arrendamentos | 44 | 674 |
| Ativos de baixo valor | 302 | 245 |
| Ativos nos quais não se qualifica controle | <u>1.081</u> | <u>735</u> |
| | <u>1.450</u> | <u>1.705</u> |

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>30/06/2023</u> | <u>Direito potencial</u> |
|---------------------------------|-----------------------|-------------------------------|
| | <u>Valor presente</u> | <u>Fluxo de caixa nominal</u> |
| Contraprestação de arrendamento | 9.101 | 25.456 |

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS

Período findo em 30 de junho de 2023

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

| | <u>31/12/2022</u> | <u>Direito potencial</u> |
|---------------------------------|-----------------------|-------------------------------|
| | <u>Valor presente</u> | <u>Fluxo de caixa nominal</u> |
| Contraprestação de arrendamento | 9.527 | 25.807 |

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, 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 30 de junho 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 | 98.388 | 128.269 | 30,4% |
| Direito de uso | 158.522 | 159.054 | 0,3% |
| Despesas financeiras (bruta) | (5.106) | (6.502) | 27,3% |
| Depreciação (bruta) | (4.820) | (4.859) | 0,8% |

| | <u>Em 31 de dezembro de 2022</u> | | |
|------------------------------|---|---------------------------------------|---------------------|
| | <u>Saldo conforme CPC 06 (R2) / IFRS 16</u> | <u>Saldo com projeção da inflação</u> | <u>Variação - %</u> |
| Passivo de arrendamento | 102.988 | 135.868 | 31,9% |
| Direito de uso | 157.926 | 163.375 | 3,5% |
| Despesas financeiras (bruta) | (10.596) | (13.766) | 30,0% |
| Depreciação (bruta) | (10.538) | (11.336) | 7,6% |

17 - Patrimônio líquido

(a) Capital social

O capital social da Companhia e de posse da VLI Multimodal S.A. em 30 de junho de 2023 e 31 de dezembro de 2022, respectivamente, totalmente subscrito e integralizado, é de R\$ 1.859.134 representado por 1.835.966.791 ações ordinárias, nominativas, escriturais e sem valor nominal.

(b) Lucro básico e diluído por ação

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

FERROVIA NORTE SUL S.A. - FNS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS

Período findo em 30 de junho de 2023

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

| | <u>30/06/2023</u> |
|--|---------------------------------|
| Lucro líquido do período (1.835.966.791x 6/6) | 448.561 <u>1.835.966.791</u> |
| Lucro líquido do período básico e diluído por ação - R\$ | <u><u>0,24</u></u> |
| | <u>30/06/2022</u> |
| Lucro líquido do período (1.835.966.791x 6/6) | 278.002 <u>1.835.966.791</u> |
| Lucro líquido do período básico e diluído ação - R\$ | <u><u>0,15</u></u> |

(c) Reservas de lucros

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

A reserva de incentivos fiscais refere-se aos benefícios concedidos pelas Superintendências de Desenvolvimento do Nordeste – SUDENE até dezembro de 2024 e de Desenvolvimento da Amazônia – SUDAM até dezembro de 2025. Vide Nota 22(c).

18 - Receita líquida dos serviços prestados

| | Período de três meses findo em | | Período de seis meses findo em | |
|---|-----------------------------------|-------------------|-----------------------------------|-------------------|
| | <u>30/06/2023</u> | <u>30/06/2022</u> | <u>30/06/2023</u> | <u>30/06/2022</u> |
| Receita bruta | | | | |
| Receita de transporte ferroviário e serviços acessórios | 575.251 | 470.301 | 997.391 | 767.762 |
| | <u>575.251</u> | <u>470.301</u> | <u>997.391</u> | <u>767.762</u> |
| Descontos | | | | |
| Descontos concedidos | - | - | (151) | - |
| | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>(151)</u> | <u>-</u> |
| Impostos sobre serviços | | | | |
| ICMS | (7.621) | (7.572) | (15.322) | (14.133) |
| PIS | (1.050) | (1.083) | (1.983) | (1.909) |
| COFINS | (4.836) | (4.987) | (9.135) | (8.794) |
| | <u>(13.507)</u> | <u>(13.642)</u> | <u>(26.440)</u> | <u>(24.836)</u> |
| Receita líquida dos serviços prestados | <u>561.744</u> | <u>456.659</u> | <u>970.800</u> | <u>742.926</u> |

19 - Custo dos serviços prestados

| | Período de três meses findo em | | Período de seis meses findo em | |
|--|-----------------------------------|-------------------|-----------------------------------|-------------------|
| | <u>30/06/2023</u> | <u>30/06/2022</u> | <u>30/06/2023</u> | <u>30/06/2022</u> |
| Pessoal | (24.187) | (20.843) | (47.127) | (42.693) |
| Material | (9.245) | (5.367) | (15.942) | (9.992) |
| Combustíveis | (40.591) | (59.845) | (76.747) | (93.855) |
| Serviços contratados | (20.842) | (7.427) | (34.563) | (13.237) |
| Compartilhamento de despesas (Nota 19(a)(i)) | - | (4.704) | - | (7.884) |
| Partilha de frete | (64.663) | (56.461) | (108.659) | (102.373) |
| Depreciação e amortização (i) | (58.166) | (51.443) | (116.630) | (100.301) |
| Tributos e taxas | (279) | (343) | (673) | (577) |
| Aluguéis | (772) | (866) | (1.450) | (1.705) |

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS

Período findo em 30 de junho de 2023

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

| | Período de três meses | | Período de seis meses | |
|-----------|-----------------------|------------------|-----------------------|------------------|
| | findo em | | findo em | |
| | 30/06/2023 | 30/06/2022 | 30/06/2023 | 30/06/2022 |
| Seguros | (1.702) | (879) | (3.168) | (2.264) |
| Utilities | (1.350) | (1.171) | (2.353) | (2.040) |
| Viagens | (1.461) | (1.144) | (2.674) | (2.105) |
| Outros | (8) | (12) | (59) | (18) |
| | (223.266) | (210.505) | (410.045) | (379.044) |

(i) Contempla R\$ 4.820 (2022 – 5.852) 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\$ 457 (2022 – R\$ 1.076) 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

| | Período de três meses | | Período de seis meses | |
|----------------------------------|-----------------------|-----------------|-----------------------|-----------------|
| | findo em | | findo em | |
| | 30/06/2023 | 30/06/2022 | 30/06/2023 | 30/06/2022 |
| Aluguéis | (65) | (37) | (142) | (84) |
| Combustíveis | (6) | (15) | (13) | (25) |
| Compartilhamento de despesas (i) | (16.023) | (13.220) | (28.119) | (22.309) |
| Pessoal | (369) | (422) | (680) | (896) |
| Material | (12) | (1) | (23) | (4) |
| Tributos e taxas | - | - | (152) | (85) |
| Serviços contratados | (255) | (99) | (476) | (112) |
| Viagens | (15) | (5) | (26) | (8) |
| Utilities | - | - | - | (2) |
| Outros | (969) | (863) | (2.549) | (904) |
| | (17.714) | (14.662) | (32.180) | (24.429) |

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

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

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS

Período findo em 30 de junho de 2023

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

(b) Outras receitas (despesas) operacionais, líquidas

| | Período de três meses findo em | | Período de seis meses findo em | |
|--|-----------------------------------|----------------|-----------------------------------|----------------|
| | 30/06/2023 | 30/06/2022 | 30/06/2023 | 30/06/2022 |
| Outras receitas operacionais | | | | |
| Venda de materiais | 3.280 | 4.433 | 7.541 | 16.367 |
| Recuperação de despesas | 188 | 214 | 328 | 322 |
| Receita com venda de ativos | 176 | - | 203 | 100 |
| Exploração da faixa de domínio | 70 | 71 | 105 | 104 |
| Take or Pay (i) | 1.319 | - | 3.694 | 83 |
| Indenizações de clientes | - | 159 | - | 3.485 |
| Reversão de provisão para desvalorização de estoque | 201 | - | 305 | 371 |
| Reversão de provisão para processos judiciais | - | - | - | 355 |
| Ganhos líquidos sobre ativos financeiros (Nota 4) | - | 81 | - | - |
| Outros | 37 | 152 | 49 | 166 |
| | 5.271 | 5.110 | 12.225 | 21.353 |
| Outras despesas operacionais | | | | |
| Tributárias | (443) | (968) | (1.256) | (3.503) |
| Custo com baixa de ativos | - | (1) | - | (17) |
| Custo com venda de materiais | (180) | (483) | (1.792) | (816) |
| Pesquisa e desenvolvimento | (405) | (1.586) | (730) | (1.760) |
| Perda de recebíveis | (4) | - | (5) | (18) |
| Provisão para desvalorização de estoque | - | (9) | - | - |
| Indenizações | (1) | 496 | (2.571) | (52) |
| Provisão para processos judiciais (Nota 8) | (237) | (234) | (476) | - |
| Provisão para baixa de ativos (Nota 9) | (19) | - | (78) | - |
| Perdas líquidas sobre ativos financeiros (Nota 4) | - | - | - | (233) |
| Outras operacionais | (325) | 64 | (488) | (2.152) |
| | (1.614) | (2.721) | (7.396) | (8.551) |
| Outras receitas (despesas) operacionais, líquidas | 3.657 | 2.389 | 4.829 | 12.802 |

- (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).

21 - Resultado financeiro

| | Período de três meses findo em | | Período de seis meses findo em | |
|--|-----------------------------------|--------------|-----------------------------------|---------------|
| | 30/06/2023 | 30/06/2022 | 30/06/2023 | 30/06/2022 |
| Receitas financeiras | | | | |
| Aplicações financeiras | 17.699 | 8.151 | 30.474 | 15.591 |
| Juros, taxa e multas de mora | 30 | - | 163 | 8 |
| Instrumentos financeiros derivativos – NDFs realizadas | - | 430 | 7 | - |
| Ajuste a valor presente | 56 | - | 337 | - |
| | 17.785 | 8.581 | 30.981 | 15.599 |

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS

Período findo em 30 de junho de 2023

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

| | Período de três meses findo em | | Período de seis meses findo em | |
|---|-----------------------------------|-----------------|-----------------------------------|-----------------|
| | 30/06/2023 | 30/06/2022 | 30/06/2023 | 30/06/2022 |
| Despesas financeiras | | | | |
| Despesas com seguro garantia | (16) | (6) | (48) | (19) |
| Despesas com IOF | (5) | (1) | (5) | (2) |
| Encargos com custo de transação de empréstimos e financiamentos (Nota 12) | (116) | (105) | (230) | (211) |
| Encargos por atraso | (44) | (273) | (131) | (293) |
| Despesas com PIS e COFINS sobre receitas financeiras | (1.094) | (957) | (1.717) | (2.245) |
| Despesas com comissão e fiança | (316) | (207) | (573) | (481) |
| Juros, taxas e multas | (17) | (18) | (29) | (29) |
| Juros apropriados sobre financiamentos (Nota 12) | (16.781) | (17.067) | (33.870) | (31.055) |
| Despesas financeiras – arrendamento (i) | (2.491) | (2.531) | (4.164) | (4.353) |
| Ajuste a valor presente – contas a pagar | - | (28) | - | (56) |
| Instrumentos financeiros derivativos – NDF realizadas | (153) | - | (153) | (139) |
| Juros sobre provisão risco e contingências judiciais (Nota 8) | (917) | (986) | (1.840) | (1.372) |
| Outras | (1) | (21) | (5) | (24) |
| | (21.951) | (22.200) | (42.765) | (40.279) |
| Receitas (despesas) com variação monetária e cambial | 5.465 | (519) | 5.646 | 4.256 |
| Resultado financeiro | 1.299 | (14.138) | (6.138) | (20.424) |

- (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\$ 942 (2022 – R\$ 995) 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:

| | 30/06/2023 | 31/12/2022 |
|--|---------------|---------------|
| Imposto de renda e contribuição social | | |
| Provisão para processos judiciais | 13.401 | 12.714 |
| Ajuste a valor presente | 492 | 492 |
| Participação nos resultados | 1.727 | 3.000 |
| Outras | 7.824 | 12.732 |
| Créditos fiscais do imposto de renda e contribuição social diferidos reconhecidos | 23.444 | 28.938 |

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

FERROVIA NORTE SUL S.A. - FNS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS

Período findo em 30 de junho de 2023

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

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

| Ano | 30/06/2023 | 31/12/2022 |
|----------------|---------------|---------------|
| 2023 | 1.741 | 1.180 |
| 2024 | 4.224 | 5.751 |
| 2025 | 2.497 | 2.751 |
| 2026 | 2.497 | 2.751 |
| 2027 | 2.497 | 2.751 |
| 2028 em diante | 9.988 | 13.754 |
| | 23.444 | 28.938 |

(i) A estimativa da realização do saldo de impostos diferidos decorrentes das diferenças temporárias, em 30 de junho de 2023, pode apresentar alterações, pois grande parte delas está sujeita a decisões judiciais sobre as quais a Companhia não detém controle, tampouco sabe prever quando haverá a decisão em última instância.

Como o resultado do imposto de renda e da contribuição social decorre não só do lucro tributável, mas também da existência de receitas não tributáveis, das despesas não dedutíveis e de diversas outras variáveis, não existe uma correlação relevante entre o resultado do Grupo e o resultado do imposto de renda e da contribuição social sobre o lucro.

Composição dos tributos diferidos passivos:

| | 30/06/2023 | 31/12/2022 |
|--|-----------------|-----------------|
| Imposto de renda e contribuição social | | |
| Arrendamentos CPC 06 (R2) / IFRS 16 | (8.021) | (6.238) |
| Depreciação acelerada | (42.905) | (31.827) |
| Débitos fiscais do imposto de renda e contribuição social diferidos reconhecidos | (50.926) | (38.065) |
| Créditos fiscais do imposto de renda e contribuição social diferidos reconhecidos, líquidos | (27.482) | (9.127) |

A expectativa de realização dos débitos ocorrerá da seguinte forma:

| Ano | 30/06/2023 | 31/12/2022 |
|----------------|-----------------|-----------------|
| 2024 | (775) | (775) |
| 2025 | (1.911) | (1.911) |
| 2026 | (1.866) | (1.866) |
| 2027 | (3.468) | (1.685) |
| 2031 em diante | (42.906) | (31.828) |
| | (50.926) | (38.065) |

Movimentação dos tributos diferidos:

| | 31/12/2022 | Efeito no resultado | 30/06/2023 |
|-------------------------------------|----------------|---------------------|-----------------|
| Provisão para processos judiciais | 12.714 | 687 | 13.401 |
| Ajuste a valor presente | 492 | - | 492 |
| Arrendamentos CPC 06 (R2) / IFRS 16 | (6.238) | (1.783) | (8.021) |
| Participação nos resultados | 3.000 | (1.273) | 1.727 |
| Depreciação acelerada | (31.827) | (11.078) | (42.905) |
| Outras | 12.732 | (4.907) | 7.825 |
| | (9.127) | (18.354) | (27.481) |

FERROVIA NORTE SUL S.A. - FNS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS

Período findo em 30 de junho de 2023

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

| | 31/12/2021 | Efeito no resultado | 30/06/2022 |
|--|--------------|---------------------|-----------------|
| Perdas por redução ao valor recuperável | 41 | 79 | 120 |
| Provisão para processos judiciais | 12.467 | 65 | 12.532 |
| Ajuste a valor presente | 492 | - | 492 |
| Arrendamentos CPC 06 (R2) / IFRS 16 | (4.648) | (3.387) | (8.035) |
| Participação nos resultados | 3.070 | (1.440) | 1.630 |
| Depreciação acelerada | (15.914) | (7.956) | (23.870) |
| Prejuízo fiscal e base negativa da contribuição social sobre o lucro líquido | 3.454 | (3.454) | - |
| Outras | 5.217 | 1.144 | 6.361 |
| | 4.179 | (14.949) | (10.770) |

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

| | 30/06/2023 | 30/06/2022 |
|---|-----------------|-----------------|
| Lucro antes dos tributos sobre o lucro | 527.266 | 331.831 |
| Imposto de renda e contribuição social correntes - alíquota - 34% | (179.270) | (112.823) |
| Ajustes que afetaram o cálculo dos tributos: | | |
| Lucro da exploração (SUDAM e SUDENE) e programa de alimentação do trabalhador (PAT), Lei Rouanet e outros | 101.449 | 59.608 |
| Despesas não dedutíveis | (832) | (290) |
| Outras | (52) | (324) |
| | 100.565 | 58.994 |
| Tributos sobre o lucro | (78.705) | (53.829) |
| Alíquota efetiva | (14,93%) | (16,22%) |

(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-reatribuíveis calculados sobre o lucro da exploração.

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

Abaixo a composição por unidades dos incentivos fiscais:

| Unidades FNS | Percentual | 30/06/2023 | 30/06/2022 |
|--------------|------------|---------------|---------------|
| SUDAM (TO) | 66,18% | 65.357 | 38.075 |
| SUDENE (MA) | 33,82% | 33.406 | 19.953 |
| | 100,00% | 98.763 | 58.028 |

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.

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS

Período findo em 30 de junho de 2023

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

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 abril de 2023, podendo ser estendido por mais 3 (três) anos caso o executivo decida por aguardar pela valorização da “ação virtual” neste período.

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 30 de junho de 2023 e 31 de dezembro de 2022 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) tem 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.

FERROVIA NORTE SUL S.A. - FNS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS

Período findo em 30 de junho de 2023

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

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.

(b) Contribuições

No período findo em 30 de junho de 2023, a Companhia contribuiu para o plano de contribuição Vale Mais com montante de R\$ 382 (2022 - R\$ 687).

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 30 de junho de 2023 e exercício 31 de dezembro de 2022.

(c) Reconciliações

| Reconciliação do valor justo do ativo do plano | 30/06/2023 | 31/12/2022 |
|--|-------------------|-------------------|
| Valor justo do ativo do plano no final do exercício anterior | 9.125 | 8.350 |
| Atualização monetária acumulada do valor líquido (i) | 741 | - |
| Juros sobre o valor justo do ativo do plano | 53 | 860 |
| Fluxos de caixa – contribuição paga pela empresa | 34 | 553 |
| Fluxos de caixa – benefícios pagos pelo plano | (26) | (421) |
| Redimensionamento do valor justo do plano – rendimento de juros | (13) | (217) |
| Valor justo do ativo do plano no final do período / exercício | 9.914 | 9.125 |
| Reconciliação do benefício definido | 30/06/2023 | 31/12/2022 |
| Obrigação de benefício definido no final do exercício anterior | (1.694) | (1.974) |
| Atualização monetária acumulada do valor líquido (i) | (176) | - |
| Custo do serviço corrente | - | (14) |
| Custo dos juros | (13) | (203) |
| Benefícios pagos pelo plano | 26 | 421 |
| Efeito da alteração de premissas financeiras/demográficas | 4 | 58 |
| Efeito da experiência do plano | 1 | 18 |
| Obrigação de benefício definido ao final do período / exercício | (1.852) | (1.694) |

FERROVIA NORTE SUL S.A. - FNS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS

Período findo em 30 de junho de 2023

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

| Reconciliação do valor líquido de (passivo) / ativo | 30/06/2023 | 31/12/2022 |
|---|-------------------|-------------------|
| Valor líquido do (passivo) / ativo de benefício definido no final do exercício anterior | 7.431 | 6.376 |
| Atualização monetária acumulada do valor líquido (i) | 565 | - |
| Custo da obrigação de benefício definido incluído no resultado da empresa | 40 | 643 |
| Resultado obrigação do benefício definido – outros resultados abrangentes | (8) | (141) |
| Contribuição patrocinadora / pago pela empresa | 34 | 553 |
| Valor líquido do (passivo) / ativo de benefício definido ao final do período / exercício | 8.062 | 7.431 |

(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 | 30/06/2023 | 31/12/2022 |
|--|-------------------|-------------------|
| Saldo no início do exercício | 7.431 | 7.537 |
| Receita de juros | 53 | 606 |
| Mudanças no teto do ativo | 578 | (1.767) |
| Saldo no final do período / exercício | 8.062 | 6.376 |

| Valor reconhecido no balanço patrimonial | 30/06/2023 | 31/12/2022 |
|---|-------------------|-------------------|
| Valor presente dos passivos atuariais | (1.852) | (1.694) |
| Valor justo dos ativos | 9.914 | 9.125 |
| Efeito do limite do <i>asset ceiling</i> | (8.062) | (7.431) |
| Passivo reconhecido no balanço | - | - |

(d) Análise de sensibilidade

| Análise de sensibilidade nas hipóteses | 30/06/2023 | 31/12/2022 |
|---|-------------------|-------------------|
| 1. Taxa nominal de desconto -1,0% - R\$ | 1.852,07 | 1.852,07 |
| Premissa da análise | 11% | 11% |
| 2. Taxa nominal de desconto +1,0% - R\$ | 1.561,79 | 1.561,79 |
| Premissa da análise | 13% | 13% |

| Fluxos de caixa esperados para o próximo ano em R\$ | 30/06/2023 | 31/12/2022 |
|--|-------------------|-------------------|
| 1. Contribuição esperada a ser paga pela empresa | 725,69 | 725,69 |
| 2. Contribuição esperada da empresa para direito reembolsável | | |
| 3. Previsão de pagamentos de benefícios do plano | | |
| Ano 1 | 110,53 | 110,53 |
| Ano 2 | 108,01 | 108,01 |
| Ano 3 | 105,03 | 105,03 |
| Ano 4 | 101,12 | 101,12 |
| Ano 5 | 91,53 | 91,53 |
| Próximos 5 anos | 422,68 | 422,68 |
| Média ponderada das premissas para determinar a obrigação de benefício definido | 30/06/2023 | 31/12/2022 |
| 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% |

FERROVIA NORTE SUL S.A. - FNS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS

Período findo em 30 de junho de 2023

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

| Média ponderada de premissas para determinar o custo / (receita) do benefício definido | 30/06/2023 | 31/12/2022 |
|--|---------------|---------------|
| Taxa nominal de desconto | 10,31% | 10,31% |
| Taxa nominal de crescimento salarial | 6,91% | 6,91% |
| Taxa de inflação estimada no longo prazo | 5,02% | 5,02% |
| Taxa nominal de reajuste de benefícios | 5,02% | 5,02% |
| | AT-2000 | AT-2000 |
| | Segregada por | Segregada por |
| | Sexo - Suav. | Sexo - Suav. |
| Tábua de mortalidade | 10% | 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 |

(e) Ativos por categoria

| Planos superavitários – Valemals e Valiaprev | 30/06/2023 | 31/12/2022 | Hierarquia |
|--|--------------|--------------|--------------|
| Renda fixa | 7.660 | 6.992 | Níveis 1 e 2 |
| Renda variável | 946 | 897 | Níveis 1 e 2 |
| Estruturado | 706 | 677 | Nível 3 |
| Exterior | 93 | 86 | Nível 3 |
| Imobiliário | 156 | 152 | Nível 3 |
| Empréstimos e financiamentos | 354 | 322 | Nível 3 |
| Total dos investimentos | 9.915 | 9.126 | - |
| Valores a pagar / receber | (1) | (1) | - |
| Total dos recursos garantidores | 9.914 | 9.125 | |

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.

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

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS

Período findo em 30 de junho de 2023

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

| Risco | Exposição | Metodologia utilizada para mensuração do impacto | Gestão |
|----------------------------------|--|---|---|
| Risco de mercado - câmbio | Importações em andamento | Previsão de fluxos de caixa | 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/ <i>ratings de instituições financeiras e clientes</i> |
| | | | 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/ <i>ratings de instituições financeiras</i> |

(i) Sem exposição nos períodos findos em 30 de junho de 2023 e 31 de dezembro de 2022.

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

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

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

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

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS

Período findo em 30 de junho de 2023

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

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

É prática da Companhia contratar instrumentos financeiros derivativos (NDFs – *Non-deliverable forwards*) (Nota 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 está principalmente exposto ao dólar (USD), dólar australiano (AUD), Euro (EUR), Renminbi chinês (CNY) e dólar canadense (CAD).

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

| | Saldo em 30/06/2023 | Cenário provável | Variação de +/- 20% | Variação de +/- 35% |
|------------------------------------|--------------------------------|-----------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| Fornecedores | (40) | (40) | (48) | (54) |
| | (40) | (40) | (48) | (54) |
| Efeito líquido no resultado | | | - | (8) |
| | | | (8) | (14) |

Taxas de conversão:

| | USD | AUD | EUR | CNY | CAD |
|-----------------------------|------------|------------|------------|------------|------------|
| Período findo em 30/06/2023 | 4,8186 | 3,2097 | 5,2614 | 0,6643 | 3,6405 |

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

Na opinião da Administração, a análise de sensibilidade não é representativa do risco de câmbio inerente porque o período e a exposição não refletem a exposição durante o período.

(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.

FERROVIA NORTE SUL S.A. - FNS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS

Período findo em 30 de junho de 2023

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

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

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 30 de junho de 2023.

| 30/06/2023 | | | | |
|------------|---------------------------|-----------|------------|-------------|
| Indexador | Taxas ao final do período | Cenário I | Cenário II | Cenário III |
| CDI | 13,65% | 12,29% | 10,92% | 8,87% |

| | 30/06/2023 | Cenário I | Cenário II | Cenário III |
|---|------------|-----------|------------|-------------|
| Receita de aplicações financeiras – efeito potencial no resultado | 30.474 | 27.427 | 24.379 | 19.808 |

Passivos financeiros

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

Os cenários I, II e III foram calculados com aumento de 10%, 20% e 35%, respectivamente, sobre o valor destas taxas em 30 de junho de 2023.

| 30/06/2023 | | | | |
|------------|---------------------------|-----------|------------|-------------|
| Indexador | Taxas ao final do período | Cenário I | Cenário II | Cenário III |
| TJLP | 7,00% | 7,70% | 8,40% | 9,45% |
| TR | 2,19% | 2,41% | 2,63% | 2,96% |
| IPCA | 3,16% | 3,48% | 3,79% | 4,27% |
| CDI | 13,65% | 15,02% | 16,38% | 18,43% |

| | 30/06/2023 | Cenário I | Cenário II | Cenário III |
|-----------------------------|------------|-----------|------------|-------------|
| Encargos Financeiros - IPCA | 5.689 | 6.258 | 6.827 | 7.680 |
| Encargos Financeiros – CDI | 28.181 | 30.999 | 33.817 | 38.044 |

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS

Período findo em 30 de junho de 2023

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

(b) Risco de créditos

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

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

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

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

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

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

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

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

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

| | <u>30/06/2023</u> | <u>31/12/2022</u> |
|--|-------------------|-------------------|
| Caixa e equivalentes de caixa (i) | 245.887 | 373.592 |
| Contas a receber de terceiros (ii) | 473.434 | 458.341 |
| Contas a receber de partes relacionadas (ii) | 2.435 | 25.455 |
| | <u>721.756</u> | <u>857.388</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:

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS

Período findo em 30 de junho de 2023

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

Limite Máximo Consolidado

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

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

Não são permitidas as aplicações em:

- títulos pré-fixados de qualquer natureza;
- títulos de emissão de empresas estatais não-financeiras;
- renda variável, tais como ações ou fundo de ações;
- títulos de emissão de empresas privadas sem garantia de instituição financeira;
- títulos, fundos ou outros instrumentos que possam implicar em perda do principal investido.

(ii) O principal fator de risco de crédito que afeta o negócio é a concessão de crédito aos clientes. Para minimizar as possíveis perdas com inadimplência, é adotada uma política de gestão na concessão de crédito, consistindo em análises do perfil dos clientes. Deve-se destacar que a prestação de serviços, pelas características dos produtos transportados e dispersão de clientes, não apresenta concentrações relevantes, existindo natural diluição de riscos de realização de contas a receber de clientes com conseqüente minimização de perdas individuais.

Do saldo de contas a receber de clientes no final do período, R\$ 1.800 é devido pela Bunge Alimento S.A. Ao findo do exercício findo em 31 de dezembro de 2022, R\$ 8.426 é devido pela CGG Trading S.A., cliente com maior exposição em aberto na Companhia e cuja realização é fruto de acordo específico de recebimento, estando os recebimentos em dia.

Em 30 de junho de 2023 e 31 de dezembro de 2022, a Companhia não constituiu perdas por redução ao valor recuperável com contas a receber no montante. 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 embasada 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.

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS

Período findo em 30 de junho de 2023

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

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

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

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

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

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

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

O quadro abaixo demonstra o vencimento dos passivos financeiros e obrigações de arrendamento contratados pela Companhia, onde os valores apresentados incluem o valor do principal e dos juros futuros incidentes nas operações e considerando os vencimentos contratuais, calculados utilizando-se as taxas e índices vigentes na data de 30 de junho de 2023:

| | 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 | 14.193 | 13.334 | 13.998 | 14.695 | 15.427 | 203.549 | 275.196 |
| Fornecedores | 120.133 | - | - | - | - | - | 120.133 |
| Contas a pagar | 3.040 | - | - | - | - | - | 3.040 |
| Financiamentos e debêntures | 160.159 | 417.425 | 845.953 | - | - | - | 1.423.537 |
| Dividendos a pagar | 81.710 | - | - | - | - | - | 81.710 |

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.

| | 30/06/2023 | 31/12/2022 |
|-----------------------------------|-------------------|-------------------|
| Financiamentos e debêntures | 499.624 | 501.638 |
| (-) Caixa e equivalentes de caixa | (245.887) | (373.592) |
| Dívida líquida | 253.737 | 128.046 |
| | 50,79% | 25,53% |

FERROVIA NORTE SUL S.A. - FNS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS

Período findo em 30 de junho de 2023

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

(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 R\$ e USD |
|---|-------------------------------|-------------------|---|
| Responsabilidade civil geral | <i>All risk</i> | 30/06/2024 | R\$ 80.000.000 |
| Riscos operacionais | <i>All risk</i> | 30/06/2024 | R\$400.000.000 |
| Responsabilidade civil dos administradores | <i>All risk</i> | 14/08/2023 | R\$ 75.000.000 |
| Responsabilidade civil do transporte ferroviário - RCTF-C | <i>All risk</i> | 31/07/2023 | R\$ 20.000.000 por evento R\$200.000 para container |
| Vida em grupo | Empregados, cônjuges e filhos | 30/06/2024 | 24 x Salário Base |
| Vida em grupo | Estagiários | 01/07/2024 | R\$ 13.000 |
| Cyber | <i>All risk</i> | 31/10/2023 | R\$ 50.000.000 |
| Acidentes pessoais | Trens turísticos | 17/12/2023 | R\$ 10.000 |

(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.

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

| | 30/06/2023 | 31/12/2022 |
|-----------------------------------|------------------|------------------|
| Total passivo | 1.229.500 | 1.455.435 |
| (-) Caixa e equivalentes de caixa | (245.887) | (373.592) |
| | 983.613 | 1.081.843 |
| Patrimônio líquido | 3.205.514 | 3.038.663 |
| | 30,69% | 35,60% |

25.2 – Instrumentos financeiros derivativos

Em 30 de junho de 2023 e 31 de dezembro de 2022, a Companhia não possui exposição em derivativos futuros (NDF – *non-deliverable forward*).

25.3 - Estimativa de valor justo

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

Em 30 de junho de 2023 e 31 de dezembro de 2022 a Companhia não possuía instrumentos financeiros cujo valor justo tenha sido mensurado pelos níveis 1 e 3.

FERROVIA NORTE SUL S.A. - FNS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS

Período findo em 30 de junho de 2023

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

Informações (inputs) de Nível 1

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

Informações (inputs) de Nível 2

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

Informações (inputs) de Nível 3

Dados não observáveis para o ativo ou passivo.

Instrumentos financeiros por categoria e valor justo

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 |
|---|------------------|------------------|----------------|------------------|------------|
| | 30/06/2023 | 31/12/2022 | 30/06/2023 | 31/12/2022 | |
| Ativo | | | | | |
| Custo amortizado | | | | | |
| Caixa e equivalentes de caixa | 245.887 | 373.592 | 245.887 | 373.592 | - |
| Contas a receber de terceiros | 473.434 | 458.341 | 473.434 | 458.341 | - |
| Contas a receber de partes relacionadas | 2.435 | 25.455 | 2.435 | 25.455 | - |
| | 721.756 | 857.388 | 721.756 | 857.388 | |
| Passivo | | | | | |
| Custo amortizado | | | | | |
| Fornecedores terceiros | 94.826 | 105.720 | 94.826 | 105.720 | - |
| Fornecedores de partes relacionadas | 25.307 | 246.769 | 25.307 | 246.769 | - |
| Contas a pagar | 3.040 | 7.055 | 3.040 | 7.055 | - |
| Financiamentos | 173.385 | 175.334 | 156.000 | 161.661 | Nível 2 |
| Debêntures | 326.239 | 326.304 | 331.689 | 330.091 | Nível 2 |
| Subconcessão (Valec) | 295.995 | 303.166 | 295.995 | 303.166 | - |
| Dividendos a pagar | 81.710 | 93.903 | 81.710 | 93.903 | - |
| | 1.000.502 | 1.258.251 | 988.567 | 1.248.365 | |

ADMINISTRAÇÃO E DIRETORES

Conselho de Administração

Fábio Tadeu Marchiori Gama
Presidente do Conselho

Conselheiros

Breno Dutra Moreira
Diego Motta Zanella
Ederson da Silva Almeida
Joyce Andrews da Costa

Suplentes

Silvana Alcântara Oliveira de Souza
Anderson Abreu Santana dos Santos
Angelo Henrique Rodrigues Stradioto
Gustavo Mucci Oliveira
Daniel Rezende Schaffazick

Diretoria

Alessandro Pena da Gama
Diretor Presidente

Leandro Fulgencio Vieira
Diretor Financeiro e RI

Fabício Rezende de Oliveira
Diretor de Planejamento e Integração

Daniel Rezende Schaffazick
Diretor Operacional

Carolina Hernandez Tascon
Diretora Comercial

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

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS

Período findo em 30 de junho de 2023

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

DECLARAÇÃO DOS DIRETORES SOBRE AS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

Declaração de revisão das demonstrações financeiras 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 30 de junho de 2023, e
- revisou, discutiu e concorda com as conclusões expressas no relatório dos auditores independentes da Deloitte Touche Tohmatsu Auditores Independentes Ltda., relativamente as demonstrações financeiras da FNS referentes ao período findo em 30 de junho de 2023.

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