

Ferrovias Norte Sul S.A.

Relatório sobre a Revisão de
Informações Trimestrais - ITR dos
Períodos de Três e Nove Meses Findos em
30 de Setembro de 2022

Deloitte Touche Tohmatsu Auditores Independentes Ltda.

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 setembro de 2022, que compreendem o balanço patrimonial em 30 de setembro de 2022 e as respectivas demonstrações do resultado, do resultado abrangente para os períodos de três e nove meses findos nessa data, e das mudanças do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o período de nove meses findo nessa 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 345 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 nove meses findo em 30 de setembro de 2022, elaboradas sob a responsabilidade da Diretoria da Companhia e apresentadas como informação suplementar para fins da norma internacional IAS 34. Essas demonstrações foram submetidas a procedimentos de revisão executados com a revisão das Informações Trimestrais - ITR, com o objetivo de concluir se elas estão conciliadas com as informações financeiras intermediárias e os registros contábeis, conforme aplicável, e se sua forma e seu conteúdo estão de acordo com os critérios definidos na norma brasileira NBC TG 09 - Demonstração do Valor Adicionado. Com base em nossa revisão, não temos conhecimento de nenhum fato que nos leve a acreditar que essas demonstrações do valor adicionado não foram elaboradas, em todos os aspectos relevantes, segundo os critérios definidos nessa norma e de forma consistente em relação às informações financeiras intermediárias tomadas em conjunto.

Belo Horizonte, 8 de novembro de 2022


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


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

Índice

<i>Balço patrimonial</i>	3
<i>Demonstraço do resultado</i>	4
<i>Demonstraço do resultado abrangente</i>	5
<i>Demonstraço das mutaçoões do patrimõnio líquido</i>	6
<i>Demonstraço dos fluxos de caixa</i>	7
<i>Demonstraço do valor adicionado</i>	8
<i>1 - Contexto operacional</i>	9
<i>2 - Base de preparaço e principais polítics contábeis</i>	9
<i>3 - Caixa e equivalentes de caixa</i>	11
<i>4 - Contas a receber</i>	11
<i>5 - Partes relacionadas</i>	12
<i>6 - Tributos a recuperar</i>	14
<i>7 - Depõsitos judiciais e provisõ para processos judiciais</i>	14
<i>8 - Imobilizado</i>	16
<i>9 - Intangível</i>	18
<i>10 - Fornecedores e contas a pagar</i>	19
<i>11 - Financiamentos e debêntures</i>	20
<i>12 - Tributos a recolher e tributos a recolher sobre o lucro</i>	22
<i>13 - Obrigaçoões sociais e trabalhistas</i>	22
<i>14 - Dividendos a pagar</i>	22
<i>15 - Arrendamentos e subconcessõ</i>	22
<i>16 - Patrimõnio líquido</i>	24
<i>17 - Receita líquida dos serviçoos prestados</i>	25
<i>18 - Custo dos serviçoos prestados</i>	26
<i>19 - Receitas (despesas) operacionais</i>	26
<i>20 - Resultado financeiro</i>	27
<i>21 - Imposto de renda e contribuicao social correntes e diferidos</i>	28
<i>22 - Informaçoões por segmento de negócios</i>	30
<i>23 - Benefícios a empregados</i>	31
<i>24 - Instrumentos financeiros</i>	35
<i>25 - Impactos COVID-19</i>	43
ADMINISTRAÇÃO - CONSELHEIROS E DIRETORES	46

FERROVIA NORTE SUL S.A. - FNS

Balanço patrimonial Em milhares de reais

	Notas	30/09/2022	31/12/2021
Ativo			
Circulante			
Caixa e equivalentes de caixa	3	365.249	333.241
Contas a receber	4	55.837	17.780
Estoques		34.073	27.777
Tributos a recuperar	6	28.040	28.271
Despesas pagas antecipadamente		2.720	259
Demais ativos		4.804	4.889
Total do ativo circulante		490.723	412.217
Não circulante			
Contas a receber	4	425.097	403.180
Tributos a recuperar	6	96.893	84.321
Demais ativos		5.449	9
Depósitos judiciais	7	2.163	2.458
Tributos diferidos sobre o lucro	21(a)	-	4.179
Total do ativo não circulante		3.667.103	3.650.119
Total do ativo		4.157.826	4.062.336
Passivo e patrimônio líquido			
Circulante			
Fornecedores	10	89.791	67.445
Contas a pagar	10	5.222	1.063
Financiamentos e debêntures	11	23.384	3.898
Tributos a recolher	12	1.562	2.265
Tributos a recolher sobre o lucro	12	22.166	-
Obrigações sociais e trabalhistas	13	20.633	17.877
Arrendamentos e subconcessão	15	4.786	14.231
Dividendos a pagar	14	-	274.861
Receitas diferidas		41	48
Demais passivos		934	97
Total do passivo circulante		168.519	381.785
Não circulante			
Financiamentos e debêntures	11	492.876	496.485
Arrendamentos e subconcessão	15	402.283	376.091
Receitas diferidas		-	32
Tributos diferidos sobre o lucro	21(b)	11.444	-
Benefícios a empregados	23.1	-	1.424
Provisão para processos judiciais	7	37.351	36.722
Total do passivo não circulante		943.954	910.754
Patrimônio líquido	16		
Capital social		1.859.134	1.859.134
Reservas de lucros		761.789	910.663
Lucros acumulados		424.430	-
Total do patrimônio líquido		3.045.353	2.769.797
Total do passivo e patrimônio líquido		4.157.826	4.062.336

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras intermediárias.

FERROVIA NORTE SUL S.A. - FNS

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO

Períodos findos em 30 de setembro

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

	Notas	Período de três meses findos em		Período de nove meses findos em	
		30/09/2022	30/09/2021	30/09/2022	30/09/2021
Receita líquida dos serviços prestados	17	434.366	305.730	1.177.292	926.948
Custo dos serviços prestados	18	(215.299)	(172.694)	(594.343)	(511.345)
Lucro bruto		219.067	133.036	582.949	415.603
Receitas (despesas) operacionais		(38.523)	(13.445)	(50.150)	(68.608)
Gerais e administrativas	19(a)	(11.087)	(18.988)	(35.516)	(50.542)
Outras receitas (despesas) operacionais, líquidas	19(b)	(27.651)	5.869	(14.616)	(12.234)
Ganhos (perdas) líquidas sobre ativos financeiros e de contratos	4	215	(326)	(18)	(5.832)
Lucro operacional antes do resultado financeiro		180.544	119.591	532.799	346.995
Resultado financeiro	20	(9.902)	(7.374)	(30.326)	(12.471)
Receitas financeiras		9.759	6.594	25.358	17.340
Despesas financeiras		(19.857)	(14.068)	(60.136)	(26.771)
Receitas (despesas) com variação monetária e cambial		196	100	4.452	(3.040)
Lucro antes do imposto de renda e da contribuição social		170.642	112.217	502.473	334.524
Imposto de renda e contribuição social	21	(24.214)	(21.109)	(78.043)	(57.262)
Tributos correntes		(57.181)	(32.232)	(154.089)	(106.226)
Tributos diferidos		(674)	(9.129)	(15.623)	(10.902)
Incentivos fiscais		33.641	20.252	91.669	59.866
Lucro líquido do período		146.428	91.108	424.430	277.262
Lucro líquido do período básico e diluído por ações - R\$	16(b)	0,08	0,05	0,23	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 setembro Em milhares de reais

	Período de três meses findos em		Período de nove meses findos em	
	<u>30/09/2022</u>	<u>30/09/2021</u>	<u>30/09/2022</u>	<u>30/09/2021</u>
Lucro líquido do período	<u>146.428</u>	<u>91.108</u>	<u>424.430</u>	<u>277.262</u>
Total do resultado abrangente do período	<u>146.428</u>	<u>91.108</u>	<u>424.430</u>	<u>277.262</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 setembro
Em milhares de reais

	<u>Reservas de lucros</u>				<u>Lucros acumulados</u>	<u>Total</u>
	<u>Capital social</u>	<u>Reserva legal</u>	<u>Reserva de retenção de lucros</u>	<u>Reserva de incentivos fiscais (Nota 16(c))</u>		
Em 1º de janeiro de 2021	1.859.134	78.983	311.130	298.216	-	2.547.463
Resultado abrangente do período						
Lucro líquido do período	-	-	-	-	277.262	277.262
Total do resultado abrangente do período	-	-	-	-	277.262	277.262
Em 30 de setembro de 2021	1.859.134	78.983	311.130	298.216	277.262	2.824.725
Em 1º de janeiro de 2022	1.859.134	92.581	460.000	358.082	-	2.769.797
Resultado abrangente do período						
Lucro líquido do período	-	-	-	-	424.430	424.430
Total do resultado abrangente do período	-	-	-	-	424.430	424.430
Contribuição de acionistas e distribuição aos acionistas						
Constituições de reservas	-	-	762	(762)	-	-
Dividendos propostos (Nota 14)	-	-	(148.874)	-	-	(148.874)
Em 30 de setembro de 2022	1.859.134	92.581	311.888	357.320	424.430	3.045.353

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 setembro Em milhares de reais

	Notas	30/09/2022	30/09/2021
Fluxos de caixa das atividades operacionais			
Lucro líquido do período		424.430	277.262
Ajustes de			
Depreciação e amortização	18	153.766	150.506
Provisão para desvalorização de estoques	19(b)	466	289
Perdas de recebíveis	19(b)	60	589
Provisão de ativos	19(c)	1.308	-
Provisões (reversões) para perdas por redução ao valor recuperável em contas a receber	4	18	5.832
Provisões para processos judiciais, líquidas	7, 19(b) e 20	629	2.795
Perdas (ganhos) com variação monetária e cambial, líquidas	20	(4.452)	3.040
Ajuste a valor presente	20	85	1.764
(Ganho) perda na alienação de ativo imobilizado	19(b)	6.818	12.070
Despesas (reversões) com benefícios a empregados		(27)	1.252
Receitas diferidas		(36)	(36)
Tributos correntes	12	22.166	11.149
Tributos diferidos sobre o lucro	21(a)	15.623	10.904
Encargos de fianças	20	688	381
Despesas financeiras – juros sobre empréstimos	20	46.961	12.837
Despesas financeiras – custos de transação	20	320	166
Despesas financeiras – arrendamentos	20	6.905	7.440
		675.728	498.240
Variações nos ativos e passivos			
Contas a receber		(37.022)	(5.694)
Instrumentos financeiros derivativos		-	(2.909)
Estoques		(6.762)	30.787
Tributos a recuperar		5	4.243
Despesas pagas antecipadamente		(2.461)	939
Depósitos judiciais		413	(966)
Demais ativos		(5.362)	602
Fornecedores		21.659	(108.989)
Contas a pagar		4.074	(34.570)
Tributos a recolher		(703)	1.171
Tributos a recolher sobre o lucro		-	312
Obrigações sociais e trabalhistas		2.756	5.206
Receitas diferidas		-	1
Benefícios a empregados		(1.397)	(83)
Provisão para processos judiciais	7	-	(2.316)
Demais passivos		917	(611)
		651.845	385.363
Caixa gerado pelas operações			
Imposto de renda e contribuição social pagos		(10.135)	(42.256)
		641.710	343.107
Fluxo de caixa das atividades de investimentos			
Recebimento pela alienação de imobilizado e intangível	19(b)	100	655
Aquisição de imobilizado e intangível	2(d), 8 e 9	(107.875)	(867.888)
		(107.775)	(867.233)
Fluxo de caixa das atividades de financiamento			
Captação de financiamentos e debêntures, líquidas dos custos de transação	11	(75)	495.966
Pagamento de juros de financiamentos e debêntures	11	(31.328)	(4.052)
Pagamentos de obrigações de arrendamento	15	(46.789)	(50.759)
Dividendos pagos	14	(423.735)	(54.457)
		(501.927)	386.698
Caixa líquido (aplicado nas) provenientes das atividades de financiamento			
		32.008	(137.428)
Aumento (redução) líquido de caixa e equivalentes de caixa			
Caixa e equivalentes de caixa no início do período	3	333.241	578.247
Caixa e equivalentes de caixa no final do período	3	365.249	440.819

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 setembro Em milhares de reais

	<u>30/09/2022</u>	<u>30/09/2021</u>
Receitas		
Vendas brutas de serviços (Nota 17)	1.217.194	958.802
Outras receitas	43.113	18.995
Perdas por redução ao valor recuperável – reversão / constituição	(19)	(5.832)
	<u>1.260.288</u>	<u>971.965</u>
Menos: Insumos adquiridos de terceiros		
Custos dos serviços prestados	(250.881)	(222.891)
Materiais, energia, serviços de terceiros e outros	(250.976)	(174.595)
Provisão para processos judiciais, líquida de reversões	326	(5.434)
Outros	(10.246)	(6.764)
	<u>(511.777)</u>	<u>(409.684)</u>
Valor adicionado bruto	<u>748.511</u>	<u>562.281</u>
Depreciação e amortização	(153.766)	(150.506)
Valor adicionado líquido produzido	<u>594.745</u>	<u>411.775</u>
Valor adicionado recebido em transferência		
Receitas financeiras e variações cambiais	48.748	49.422
	<u>48.748</u>	<u>49.422</u>
Valor adicionado total a distribuir	<u>643.493</u>	<u>461.197</u>
Distribuição do valor adicionado		
Pessoal e encargos	58.509	58.382
Remuneração direta	35.885	36.085
Benefícios	13.724	13.309
FGTS	2.709	2.612
Outros	6.191	6.376
Impostos, taxas e contribuições	84.182	66.955
Federais	84.626	67.245
Estaduais	(563)	(319)
Municipais	119	29
Remuneração de capitais de terceiros	76.372	58.598
Remuneração de capital próprio	424.430	277.262
Valor adicionado distribuído	<u>643.493</u>	<u>461.197</u>

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras intermediárias.

FERROVIA NORTE SUL S.A. - FNS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS

Período findo em 30 de setembro de 2022

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

1 - Contexto operacional

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

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

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

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

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

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

Todos os trechos encontram-se em operação.

2 - Base de preparação e principais políticas contábeis

(a) Declaração de conformidade e base de preparação

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

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS

Período findo em 30 de setembro de 2022

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

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

A emissão dessas Demonstrações financeiras intermediárias foi autorizada pelo Conselho de Administração da Companhia em 7 de novembro de 2022. Desta forma, estas Demonstrações financeiras intermediárias consideram eventos subsequentes que pudessem ter efeito sobre as mesmas até a referida data.

(b) Base de mensuração

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

(c) Pronunciamentos contábeis emitidos que não estão em vigor

As normas e interpretações emitidas pelo IASB relevantes para a Companhia que ainda não estão em vigor ou que passaram a vigorar em 2022 são as mesmas apresentadas nas demonstrações financeiras do exercício findo em 31 de dezembro de 2021.

(d) Fluxo de caixa

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

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

- (i) adições de direitos de uso no intangível e obrigações de arrendamento e que derivam do CPC 06 / IFRS 16 nos montantes de R\$ 21.237, respectivamente (Notas 9 e 15);
- (ii) correções monetárias no direito de uso e obrigações de arrendamento e que derivam do CPC 06 (R2) / IFRS 16 no montante de R\$ 15.408 (Notas 8 e 15);
- (iii) provisões (reversões) para imobilizado e intangível e de estoques para intangíveis nos respectivos montantes de R\$ 1.308 e (R\$ 2) (Notas 19(c) e 9).
- (iv) deliberação de dividendos adicionais referentes ao exercício findo em 31 de dezembro de 2021 no montante de R\$ 148.874 (Nota 14).

A transação que não afetou o caixa no período findo em 30 de setembro de 2021 está representada pelas:

- (i) correções monetárias no direito de uso e obrigações de arrendamento e que derivam do CPC 06 / IFRS 16 no montante de R\$ 5.133 (Notas 8 e 15).

FERROVIA NORTE SUL S.A. - FNS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS

Período findo em 30 de setembro de 2022

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

3 - Caixa e equivalentes de caixa

	<u>30/09/2022</u>	<u>31/12/2021</u>
Caixa e bancos	585	1.092
Aplicações financeiras (i)	<u>364.664</u>	<u>332.149</u>
	<u>365.249</u>	<u>333.241</u>

- (i) Aplicações em operações compromissadas e em certificados de depósitos bancários de curto prazo indexados ao CDI (Certificado de Depósito Interbancário), efetuados através de fundo de investimento restrito do Grupo VLI (R\$ 97.002), bem como de forma própria (R\$ 267.662 (2021 – R\$ 332.149)), com remuneração média de 103,06% (2021 – 104,01%) e prontamente conversíveis em montante conhecido de caixa, com insignificante risco de mudança de valor.

4 - Contas a receber

	<u>30/09/2022</u>	<u>31/12/2021</u>
Circulante		
Contas a receber de terceiros	40.251	16.640
Contas a receber de partes relacionadas (Nota 5)	15.725	1.260
Menos: Perdas por redução ao valor recuperável em contas a receber	<u>(139)</u>	<u>(120)</u>
Contas a receber de clientes, líquidas	<u>55.837</u>	<u>17.780</u>
Não circulante		
Contas a receber - Valec (i)	416.323	393.465
Contas a receber de terceiros	<u>8.774</u>	<u>9.715</u>
	<u>425.097</u>	<u>403.180</u>
	<u>480.934</u>	<u>420.960</u>

- (i) Saldo referente a:

- (a) Multa contratual pelo atraso e condições de entrega dos trechos ferroviários, objetos do contrato de subconcessão celebrado entre a FNS e a Engenharia Construções e Ferrovias S.A. ("Valec") no montante de R\$ 297.604 (2021 - R\$ 274.746). Os valores contabilizados, já reconhecidos pela Valec, encontram-se integralmente classificados no ativo não circulante, em decorrência de não estar determinado o fluxo de recebimento e são corrigidos anualmente pelo IGP-DI, conforme contrato.
- (b) Termo de Compromisso ("TC") celebrado entre a FNS, o IBAMA - Instituto Brasileiro de Meio Ambiente e dos Recursos Naturais Renováveis ("IBAMA") e a Valec no montante de R\$ 118.719 (2021 - R\$ 118.719). Este termo de compromisso obriga a Companhia a apresentar o levantamento atualizado dos passivos ambientais, existentes nos trechos em operação da ferrovia, e a apresentar plano de trabalho, perante o IBAMA, em conjunto com a Valec e a Vale, para a solução das pendências relativas às licenças ambientais e as intervenções decorrentes de passivos ambientais. Os ativos advindos das regularizações perante o IBAMA são de posse e propriedade da FNS.

Em 30 de setembro de 2022, a Companhia possui passivos com a Valec nos montantes de R\$ 305.074 (2021 - R\$ 286.141), respectivamente (Nota 15). Os ativos supracitados não possuem valores em provisão para perda, uma vez que há montantes retidos para pagamento relevantes; há acordos firmados entre as partes que sustentam os ativos; o devedor de última instância é a União.

FERROVIA NORTE SUL S.A. - FNS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS

Período findo em 30 de setembro de 2022

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

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

	<u>30/09/2022</u>	<u>31/12/2021</u>
Método simplificado		
Saldo no início do período / exercício	(121)	(55)
(+) Aumento	(322)	(66)
(-) Redução	304	-
	<u>(139)</u>	<u>(121)</u>
Take or pay e multas (acompanhamento do risco de crédito)		
Saldo no início do período	-	(358)
(+) Aumento	-	(5.918)
(-) Redução	-	6.276
	<u>-</u>	<u>-</u>
Saldo ao final do período / exercício	<u>(139)</u>	<u>(121)</u>
Varição operacional – resultado	<u>(18)</u>	<u>292</u>
	<u>(18)</u>	<u>292</u>

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

	<u>30/09/2022</u>	<u>31/12/2021</u>
A vencer	479.711	419.344
Vencidos até 3 meses	1.008	37
Vencidos de 3 a 6 meses	300	2
Vencidos acima 6 meses	54	1.697
	<u>481.073</u>	<u>421.080</u>
Contas a receber de clientes	<u>481.073</u>	<u>421.080</u>

5 - Partes relacionadas

Balço patrimonial	<u>30/09/2022</u>	<u>31/12/2021</u>
Ativo circulante		
Contas a receber (i) (Nota 4)		
Controladora (VLI Multimodal S.A.)	(258)	(198)
Entidades sob o controle da Controladora	147	303
Outras	15.836	1.155
	<u>15.725</u>	<u>1.260</u>
Passivo circulante		
Fornecedores (ii) (Nota 10)		
Controladora (VLI Multimodal S.A.)	2.639	3.844
Controladora final (VLI S.A.)	1.036	706
Entidades sob o controle da Controladora	1.694	2.719
Outras	6.712	934
	<u>12.081</u>	<u>8.203</u>
Obrigações por arrendamento (iii)		
Outras	4.828	9.347
	<u>4.828</u>	<u>9.347</u>
Passivo não circulante		
Obrigações por arrendamento (iii)		
Controladora (VLI Multimodal S.A.)	96.625	86.140
Outras	583	3.809
	<u>97.208</u>	<u>89.949</u>

FERROVIA NORTE SUL S.A. - FNS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS

Período findo em 30 de setembro de 2022

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

Demonstração do resultado	30/09/2022	30/09/2021
Receitas		
Receita bruta de serviços prestados		
Controladora (VLI Multimodal S.A.)	-	11.695
	-	11.695
Custos e despesas		
Custo com direito de passagem (v)		
Outras	(109.146)	(105.117)
	(109.146)	(105.117)
Custo dos serviços		
Outras	(4.064)	(660)
	(4.064)	(660)
Custos compartilhados		
Entidades sob o controle da Controladora (vi)	(12.334)	-
	(12.334)	-
Previdência complementar		
Outras	(469)	(456)
	(469)	(456)
Outras receitas (despesas) operacionais (vi)		
Controladora final (VLI S.A.)	(8.249)	(7.482)
Controladora (VLI Multimodal S.A.)	(24.411)	(18.206)
Entidades sob o controle da Controladora (vi)	100	-
Outras	(1.444)	(55)
	(34.004)	(25.743)

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

	30/09/2022	30/09/2021
Despesas com compartilhamento de gastos (Notas 18 e 19(a))		
Controladora final (VLI S.A.)	(8.249)	(7.482)
Controladora (VLI Multimodal S.A.)	(24.411)	(18.206)
	(32.660)	(25.688)

FERROVIA NORTE SUL S.A. - FNS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS

Período findo em 30 de setembro de 2022

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

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)).

6 - Tributos a recuperar

	<u>30/09/2022</u>	<u>31/12/2021</u>
Circulante		
PIS e COFINS a compensar	18.045	18.283
Saldos de declaração – imposto de renda e contribuição social	9.995	9.988
	<u>28.040</u>	<u>28.271</u>
Não Circulante		
ICMS a recuperar	64.246	57.570
PIS e COFINS a compensar	32.301	26.405
ISS	346	346
	<u>96.893</u>	<u>84.321</u>
	<u>124.933</u>	<u>112.592</u>

7 - Depósitos judiciais e provisão para processos judiciais

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

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

Saldos dos depósitos e processos judiciais:

	<u>30/09/2022</u>		<u>31/12/2021</u>	
	<u>Depósitos judiciais</u>	<u>Provisões para processos judiciais</u>	<u>Depósitos judiciais</u>	<u>Provisões para processos Judiciais</u>
Trabalhistas	42	1.639	500	3.325
Cível, ambientais e outros	2	562	-	216
Tributárias	2.119	35.150	1.958	33.181
	<u>2.163</u>	<u>37.351</u>	<u>2.458</u>	<u>36.722</u>

Movimentação das provisões para processos judiciais:

	<u>31/12/2021</u>	<u>Adições/ (reversões)</u>	<u>Pagamento</u>	<u>Adições/ (reversões) juros e atualização monetária</u>	<u>30/09/2022</u>
Trabalhistas	3.325	(691)	(1.010)	15	1.639
Cível, ambientais e outros	216	301	(34)	79	562
Tributárias	33.181	173	(24)	1.820	35.150
	<u>36.722</u>	<u>(217)</u>	<u>(1.068)</u>	<u>1.914</u>	<u>37.351</u>

FERROVIA NORTE SUL S.A. - FNS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS

Período findo em 30 de setembro de 2022

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

	31/12/2020	Adições/ (reversões)	Pagamento	Adições/ (reversões) juros e atualização monetária	30/09/2021
Trabalhistas	3.995	1.433	(832)	(554)	4.042
Cível, ambientais e outros	1	157	(306)	361	213
Tributárias	28.106	4.541	(1.178)	(3.143)	28.326
	32.102	6.131	(2.316)	(3.336)	32.581

7.1 – Passivos contingentes

Adicionalmente às provisões constituídas, existem outros passivos contingentes com prognóstico de perda possível no montante aproximado de R\$ 105.864 (2021 - R\$ 71.217), referente a causas de natureza trabalhista, cível e tributária.

	30/09/2022	31/12/2021
Trabalhistas (a)	1.560	1.705
Cíveis/regulatórios (b)	81.766	52.914
Tributárias (c)	12.411	11.168
Ambientais	10.127	5.430
	105.864	71.217

(a) **Trabalhistas:** trata-se de reclamações trabalhistas promovidas por ex-empregados da FNS e ex-empregados de empresas terceirizadas, cujos pedidos mais recorrentes e relevantes referem-se ao pagamento por responsabilidade subsidiária no pagamento de verbas rescisórias e trabalhistas não quitadas por ex-fornecedores da companhia que hoje se encontram insolventes no mercado, bem como pedidos de horas extras; ausência de intervalo intrajornada; pagamento de adicional de insalubridade, pagamento de adicional de periculosidade.

(b) **Cíveis:** trata-se de demandas contendo, principalmente, demandas discutindo questões indenizatórias, promovidas por empresas contratadas pela FNS que alegam prejuízos contratuais e desequilíbrio econômico-financeiro no contrato, ações anulatórias e ações de cobranças de estadia realizadas por caminhoneiros e transportadoras.

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

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

Sumário das principais causas:

Natureza	Tipo de ação	Valor em risco possível	Breve descrição do processo
Regulatória	Processo administrativo	R\$ 13.271	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\$ 9.602	Objeto: Metas de Produção FNS 2016. Processo administrativo de multa da ANTT, por não batimento das metas de produção de 2016. Andamento atual: Apresentada defesa, no entanto essa foi indeferida. Motivo pelo qual interposto recurso administrativo. Ainda pendente de julgamento.
Regulatória	Processo administrativo	R\$ 9.736	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 setembro de 2022

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

8 – Imobilizado

	Terrenos, edifícios e benfeitorias	Máquinas, equipamentos, e instalações e veículos (b)	Locomotivas e vagões (b)	Via permanente	Imobilizado em andamento (a)	Outros	Total
Valor de custo							
Saldo em 31 de dezembro de 2020	14.506	376.986	1.008.011	41.689	124.176	-	1.565.368
Correções monetárias CPC 06 (R2) / IFRS 16 (Nota 15)	-	16.518	332	-	-	-	16.850
Outros CPC 06 (R2) / IFRS 16	-	-	(56)	-	-	-	(56)
Adições	-	-	1.074	-	124.795	-	125.869
Baixas	-	(12.893)	(3.890)	(3)	-	-	(16.786)
Provisão para baixa de ativos	-	-	-	-	-	-	-
Transferências (c)	-	25.578	71.805	2.300	(151.789)	-	(52.106)
Saldo em 30 de setembro de 2021	14.506	406.189	1.077.276	43.986	97.182	-	1.639.139
Valor de depreciação							
Saldo em 31 de dezembro de 2020	(3.194)	(59.290)	(87.219)	(13.486)	-	1	(163.188)
Adições CPC 06 (R2) / IFRS 16	-	(3.331)	(16.480)	-	-	-	(19.811)
Outros CPC 06 (R2) / IFRS 16	-	-	(627)	-	-	-	(627)
Adições	(436)	(14.361)	(29.008)	(2.732)	-	-	(46.537)
Baixas	-	3.476	584	1	-	-	4.061
Saldo em 30 de setembro de 2021	(3.630)	(73.506)	(132.750)	(16.217)	-	1	(226.102)
Valor de custo							
Saldo em 31 de dezembro de 2021	14.509	420.039	1.105.141	47.535	119.747	-	1.706.971
Correções monetárias CPC 06 (R2) / IFRS 16 (Nota 15)	-	15.318	90	-	-	-	15.408
Adições CPC 06 (R2) / IFRS 16 (Nota 15)	-	-	21.237	-	-	-	21.237
Adições	-	-	405	-	70.465	-	70.870
Baixas	-	(201)	(7.331)	-	-	-	(7.532)
Provisão para baixa de ativos	-	-	(1.394)	-	-	-	(1.394)
Transferências (c)	-	7.474	27.368	18.674	(164.580)	-	(111.064)
Saldo em 30 de setembro de 2022	14.509	442.630	1.145.516	66.209	25.632	-	1.694.496
Valor de depreciação							
Saldo em 31 de dezembro de 2021	(3.776)	(80.991)	(149.728)	(17.404)	-	-	(251.899)
Adições CPC 06 (R2) / IFRS 16	-	(4.045)	(4.173)	-	-	-	(8.218)
Adições	(456)	(15.892)	(31.706)	(4.073)	-	-	(52.127)
Baixas	-	185	430	-	-	-	615
Saldo em 30 de setembro de 2022	(4.232)	(100.743)	(185.177)	(21.477)	-	-	(311.629)
Saldo contábil, líquido em 31 de dezembro de 2021	10.733	339.048	955.413	30.131	119.747	-	1.455.072
Saldo contábil, líquido em 30 de setembro de 2022	10.277	341.887	960.339	44.732	25.632	-	1.382.867

FERROVIA NORTE SUL S.A. - FNS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS

Período findo em 30 de setembro de 2022

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 setembro de 2022, os direitos de uso de arrendamento registrados em linha com o CPC 06 (R2) / IFRS 16 e referentes a locomotivas, vagões e terminais montam respectivamente a R\$ 42.116, R\$ 35.369 e R\$ 82.699 (2021 - R\$ 23.298, R\$ 37.034 e R\$ 71.426, respectivamente).
- (c) As transferências são substancialmente originadas no momento da capitalização dos ativos, derivando de análises que visam respeitar a distinção entre ativos próprios e da concessão.

FERROVIA NORTE SUL S.A. - FNS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS

Período findo em 30 de setembro de 2022

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

9 – Intangível

	Direitos de subconcessão (a)	Softwares	Benfeitorias em bens arrendados	Intangível em andamento (b)	Total
Valor de custo					
Saldo em 31 de dezembro de 2020	1.776.431	263	750.369	98.979	2.626.042
Adição	-	-	-	15.636	15.636
Provisão para baixa de intangíveis e estoques	-	-	-	(255)	(255)
Transferências (c)	-	-	59.599	(7.493)	52.106
Saldo em 30 de setembro de 2021	1.776.431	263	809.968	106.867	2.693.529
Valor de amortização					
Saldo em 31 de dezembro de 2020	(691.609)	(199)	(164.988)	-	(856.796)
Adições	(48.096)	(23)	(37.948)	-	(86.067)
Saldo em 30 de setembro de 2021	(739.705)	(222)	(202.936)	-	(942.863)
Valor de custo					
Saldo em 31 de dezembro de 2021	1.776.431	403	858.600	38.428	2.673.862
Adição	-	-	-	37.004	37.004
Baixas	-	(52)	-	-	(52)
Provisão para baixa de intangíveis e estoques	-	-	-	(2)	(2)
Transferências (c)	-	2.399	141.741	(33.070)	111.070
Saldo em 30 de setembro de 2022	1.776.431	2.750	1.000.341	42.360	2.821.882
Valor de amortização					
Saldo em 31 de dezembro de 2021	(755.736)	(265)	(216.961)	-	(972.962)
Adições	(48.096)	(325)	(45.917)	-	(94.338)
Baixas	-	52	-	-	52
Saldo em 30 de setembro de 2022	(803.832)	(538)	(262.878)	-	(1.067.248)
Saldo contábil, líquido em 31 de dezembro de 2021	1.020.695	138	641.639	38.428	1.700.900
Saldo contábil, líquido em 30 de setembro de 2022	972.599	2.212	737.463	42.360	1.754.634

FERROVIA NORTE SUL S.A. - FNS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS

Período findo em 30 de setembro de 2022

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

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

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

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

10 - Fornecedores e contas a pagar

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

	<u>30/09/2022</u>	<u>31/12/2021</u>
Circulante		
Fornecedores - terceiros (a)	77.710	59.242
Fornecedores - partes relacionadas (Nota 5)	12.081	8.203
Total de fornecedores	<u>89.791</u>	<u>67.445</u>
Contas a pagar (b)	5.222	1.063
Total de contas a pagar	<u>5.222</u>	<u>1.063</u>

(a) Vide abertura abaixo:

	<u>30/09/2022</u>	<u>31/12/2021</u>
Mercado interno	77.710	59.192
Mercado externo	-	50
	<u>77.710</u>	<u>59.242</u>

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

Até 30 de setembro de 2022 e 31 de dezembro de 2021, todos os títulos a pagar possuíam prazos de pagamentos de até 90 dias.

FERROVIA NORTE SUL S.A. - FNS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS

Período findo em 30 de setembro de 2022

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

11 – Financiamentos e debêntures

	Encargos financeiros	30/09/2022	31/12/2021
Circulante			
Cédula de crédito bancário	IPCA + 0,96% aa	3.230	466
NCE	CDI + 1,62%	5.395	1.457
Debêntures	CDI + 1,70%	15.199	2.397
Custo de transação		(440)	(422)
Total circulante		23.384	3.898
Não circulante			
Cédula de crédito bancário	IPCA + 0,96% aa	82.427	86.299
NCE	CDI + 1,62%	87.000	87.000
Debêntures	CDI + 1,70%	325.000	325.000
Custo de transação		(1.551)	(1.814)
Total não circulante		492.876	496.485
		516.260	500.383

11.1 - Movimentação dos financiamentos e debêntures

	31/12/2021	Adição		Amortização		30/09/2022
		Juros apropriados	Custos de transação	Juros pagos	Custos de transação	
Cédula de crédito bancário	86.765	5.530	-	(6.638)	-	85.657
NCE	88.457	8.718	-	(4.780)	-	92.395
Debêntures	327.397	32.712	-	(19.910)	-	340.199
Custos de transação	(2.236)	-	(75)	-	320	(1.991)
	500.383	46.960	(75)	(31.328)	320	516.260

	Em 30 de setembro de 2022		
	Nota de empréstimos	Demonstração dos fluxos de caixa	Diferença
Reconciliação com a demonstração dos fluxos de caixa			
Custos de transação expurgados da demonstração dos fluxos de caixa	(75)	(75)	-
Pagamento de juros de empréstimos e financiamentos	(31.328)	(31.328)	-

FERROVIA NORTE SUL S.A. - FNS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS

Período findo em 30 de setembro de 2022

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

	31/12/2020	Adição			Amortização		30/09/2021
		Principal	Juros apropriados	Custos de transação	Juros pagos	Custos de transação	
Financiamento local	-	86.299	4.479	-	(4.052)	-	86.726
NCE	-	87.000	2.202	-	-	-	89.202
Debêntures	-	325.000	6.153	-	-	-	331.153
Custos de transação	-	-	-	(2.303)	-	165	(2.303)
	-	498.299	12.834	(2.303)	(4.052)	165	504.778

Reconciliação com a demonstração dos fluxos de caixa	Em 30 de setembro de 2021		
	Nota de empréstimos	Demonstração dos fluxos de caixa	Diferença
Captação de empréstimos e financiamentos com instituições financeiras	498.299	495.996	-
Custos de transação expurgados da DFC	(2.303)	-	-
Pagamento de juros de empréstimos e financiamentos	(4.052)	(4.052)	-

11.2 - Parcelas de longo prazo dos financiamentos e debêntures

	30/09/2022	31/12/2021
De um a dois anos	5.400	4.323
De dois a três anos	5.760	5.764
De três a quatro anos	313.406	5.764
De quatro a cinco anos	108.309	416.264
Acima de cinco anos	60.001	64.370
	492.876	496.485

11.3 - Garantias

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

	30/09/2022	Garantias
Cédula de crédito bancário	86.299	Fiança bancária e alienação fiduciária de material rodante (i)
	86.299	

(i) Saldos das garantias de alienação fiduciária atreladas as captações, em 30 de setembro de 2022.

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

11.4 - Covenants

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

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

A Companhia não tem a obrigação de calcular *covenants* financeiros e não financeiros no período findo em 30 de setembro de 2022.

FERROVIA NORTE SUL S.A. - FNS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS

Período findo em 30 de setembro de 2022

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

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

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

	<u>30/09/2022</u>	<u>31/12/2021</u>
Tributos a recolher		
ICMS	13	90
Imposto de renda retido na fonte	999	1.211
PIS e COFINS	85	389
ISSQN	459	575
Outros	6	-
	<u>1.562</u>	<u>2.265</u>
Tributos a recolher sobre o lucro		
Imposto de renda e contribuição social	22.166	-
	<u>22.166</u>	<u>-</u>
	<u>23.728</u>	<u>2.265</u>

13 - Obrigações sociais e trabalhistas

	<u>30/09/2022</u>	<u>31/12/2021</u>
Salários e encargos	3.723	4.074
Provisão para férias e 13º salário	8.491	4.698
Benefícios trabalhistas	1	-
Participação nos resultados	6.941	9.030
Outros	1.477	75
	<u>20.633</u>	<u>17.877</u>

14 - Dividendos a pagar

No período findo em 30 de setembro de 2022 foram pagos R\$ 49.624 de dividendos referentes ao exercício findo em 31 de dezembro de 2021, constituídos conforme previsto no estatuto social da Companhia, que definiu uma remuneração mínima de 25% do lucro líquido do exercício, após a constituição da reserva legal e reserva de incentivos fiscais.

No período findo em 30 de setembro de 2022, foram pagos R\$ 225.237 dos R\$ 325.237 deliberados de forma adicional em 2019, não remanescendo mais saldos a serem pagos desta deliberação.

Adicionalmente, foram aprovados e pagos no período findo em 30 de junho de 2022 dividendos adicionais referentes ao exercício findo em 31 de dezembro de 2021 e no montante de R\$ 148.874.

15 – Arrendamentos e subconcessão

	<u>31/12/2021</u>	<u>Pagamentos</u>	<u>Juros apropriados</u>	<u>Atualizações monetárias</u>	<u>Adições</u>	<u>Outros</u>	<u>30/09/2022</u>
Subconcessão a pagar (a)	286.141	-	-	18.933	-	-	305.074
Vagões (b)	13.156	(8.443)	607	90	-	-	5.410
Locomotivas (b)	4.885	(26.199)	41	-	21.237	36	-
Terminais (b)	86.140	(12.147)	7.314	15.318	-	(40)	96.585
	<u>390.322</u>	<u>(46.789)</u>	<u>7.962</u>	<u>34.341</u>	<u>21.237</u>	<u>(4)</u>	<u>407.069</u>
Circulante	14.231						4.786
Não circulante	376.091						402.283

FERROVIA NORTE SUL S.A. - FNS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS

Período findo em 30 de setembro de 2022

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

	31/12/2020	Pagamentos	Juros apropriados	Atualizações monetárias	Outros	30/09/2021
Subconcessão a pagar (a)	245.616	-	-	36.829	-	282.445
Vagões (b)	23.516	(9.674)	1.244	332	-	15.418
Locomotivas (b)	40.646	(30.772)	832	-	(39)	10.667
Terminais (b)	71.388	(10.313)	6.352	16.518	(3)	83.942
	381.166	(50.759)	8.428	53.679	(42)	392.472
Circulante	46.643					20.663
Não circulante	334.523					371.809

- (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 setembro de 2022 foi de R\$ 305.074 (2021 - R\$ 286.141).

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

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

- (b) Em 30 de setembro de 2022 e 31 dezembro de 2021, refere-se as obrigações por arrendamento de locomotivas, vagões e terminais, que foram registradas em linha com o CPC 06 (R2) / IFRS 16.

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

	Em 30 de setembro de 2022	Em 30 de setembro de 2021
Arrendamentos de curto prazo	78	99
Pagamentos variáveis não reconhecidos nos arrendamentos	789	845
Ativos de baixo valor	370	343
Ativos nos quais não se qualifica controle	1.134	2.277
	2.371	3.564

FERROVIA NORTE SUL S.A. - FNS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS

Período findo em 30 de setembro de 2022

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

15.1 – Direito potencial de PIS/COFINS a recuperar

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

	<u>30/09/2022</u>	<u>Direito potencial</u>
	<u>Valor presente</u>	<u>Fluxo de caixa nominal</u>
Contraprestação de arrendamento	9.435	27.272

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

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

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

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

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

	<u>Em 30 de setembro 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	101.995	138.743	36,0%
Direito de uso	160.184	168.308	5,1%
Despesas financeiras (bruta)	(7.962)	(10.641)	33,6%
Depreciação (bruta)	(8.218)	(9.038)	9,98%

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

16 - Patrimônio líquido

(a) Capital social

O capital social da Companhia e de posse da VLI Multimodal S.A. em 30 de setembro de 2022 e 31 de dezembro de 2021, respectivamente, totalmente subscrito e integralizado, é de R\$ 1.859.134 representado por 1.835.966.791 ações ordinárias, nominativas, escriturais e sem valor nominal.

FERROVIA NORTE SUL S.A. - FNS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS

Período findo em 30 de setembro de 2022

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

(b) Lucro básico e diluído por ação

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

	<u>30/09/2022</u>
Lucro líquido do período	424.430
(1.835.966.791x 9/9)	<u>1.835.966.791</u>
Lucro líquido do período básico e diluído por ação - R\$	<u>0,23</u>
	<u>30/09/2021</u>
Lucro líquido do período	277.262
(1.835.966.791x 9/9)	<u>1.835.966.791</u>
Lucro líquido do período básico e diluído ação - R\$	<u>0,15</u>

(c) Reservas de lucros

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

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

17 - Receita líquida dos serviços prestados

	Período de três meses findos em		Período de nove meses findos em	
	<u>30/09/2022</u>	<u>30/09/2021</u>	<u>30/09/2022</u>	<u>30/09/2021</u>
Receita bruta				
Receita de transporte ferroviário e serviços acessórios	449.432	318.086	1.217.194	958.802
	<u>449.432</u>	<u>318.086</u>	<u>1.217.194</u>	<u>958.802</u>
Impostos sobre serviços				
ICMS	(8.716)	(7.238)	(22.848)	(18.248)
PIS	(1.132)	(913)	(3.041)	(2.427)
COFINS	(5.218)	(4.205)	(14.013)	(11.179)
	<u>(15.066)</u>	<u>(12.356)</u>	<u>(39.902)</u>	<u>(31.854)</u>
Receita líquida dos serviços prestados	<u>434.366</u>	<u>305.730</u>	<u>1.177.292</u>	<u>926.948</u>

FERROVIA NORTE SUL S.A. - FNS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS

Período findo em 30 de setembro de 2022

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

18 - Custo dos serviços prestados

	Período de três meses findos em		Período de nove meses findos em	
	30/09/2022	30/09/2021	30/09/2022	30/09/2021
Pessoal	(20.640)	(21.342)	(63.334)	(63.095)
Material	(4.834)	(3.347)	(14.826)	(10.807)
Combustíveis	(62.748)	(33.002)	(156.604)	(91.554)
Serviços contratados	(11.115)	(7.597)	(32.236)	(28.187)
Partilha de frete	(57.351)	(51.335)	(159.725)	(153.421)
Depreciação e amortização (i)	(53.465)	(50.440)	(153.766)	(150.506)
Tributos e taxas	(196)	(214)	(773)	(594)
Aluguéis	(668)	(1.207)	(2.371)	(3.564)
Seguros	(1.911)	(2.283)	(4.175)	(4.037)
Utilities	(1.295)	(1.285)	(3.335)	(3.279)
Viagens	(1.035)	(642)	(3.140)	(2.293)
Outros	(41)	-	(58)	(8)
	(215.299)	(172.694)	(594.343)	(511.345)

(i) Contempla R\$ 8.218 (2021 – R\$ 19.810) 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\$ 959 (2021 – R\$ 1.995) fruto da parcela do PIS e COFINS reconhecido no período e em linha com as instruções emanadas pela CVM através do Ofício-circular 02/2019.

19 - Receitas (despesas) operacionais

(a) Despesas gerais e administrativas

	Período de três meses findos em		Período de nove meses findos em	
	30/09/2022	30/09/2021	30/09/2022	30/09/2021
Aluguéis	(55)	(27)	(140)	(71)
Combustíveis	(9)	(1)	(34)	(4)
Compartilhamento de despesas (i)	(10.351)	(8.410)	(32.660)	(25.688)
Pessoal	(342)	(137)	(1.238)	(407)
Material	(6)	(28)	(11)	(67)
Tributos e taxas	-	(27)	(85)	(40)
Serviços contratados	(206)	(9.570)	(317)	(21.978)
Viagens	(10)	(2)	(17)	(6)
Utilities	-	-	(2)	(2)
Outros	(108)	(786)	(1.012)	(2.279)
	(11.087)	(18.988)	(35.516)	(50.542)

(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.

FERROVIA NORTE SUL S.A. - FNS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS

Período findo em 30 de setembro de 2022

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

(b) Outras receitas (despesas) operacionais, líquidas

	Período de três meses findos em		Período de nove meses findos em	
	30/09/2022	30/09/2021	30/09/2022	30/09/2021
Outras receitas operacionais				
Venda de materiais	1.214	5.001	17.581	10.935
Recuperação de despesas	134	165	456	212
Receita com venda de ativos	-	406	100	655
Exploração da faixa de domínio	7	15	111	181
Take or Pay (i)	-	-	83	-
Indenizações de clientes	-	2.010	3.485	2.937
Reversão de provisão para desvalorização de estoque	-	5.409	-	-
Reversão de provisão para processos judiciais	216	-	217	-
Outros operacionais	(25)	12.861	140	5.284
	1.546	25.867	22.173	20.204
Outras despesas operacionais				
Tributárias	(120)	(753)	(3.623)	(1.920)
Custo com baixa de ativos	(6.900)	(10.626)	(6.918)	(12.725)
Custo com venda de materiais	(377)	(608)	(1.193)	(1.222)
Pesquisa e desenvolvimento	(1.535)	(354)	(3.295)	(903)
Perda de recebíveis	(42)	(79)	(60)	(589)
Provisão para desvalorização de estoque	(837)	-	(466)	(289)
Indenizações	(17.929)	(5.694)	(17.981)	(8.658)
Provisão para processos judiciais	(355)	(1.884)	-	(6.131)
Provisão para baixa de ativos	(1.308)	-	(1.308)	-
Outras operacionais	206	-	(1.945)	(1)
	(29.197)	(19.998)	(36.789)	(32.438)
Outras receitas (despesas) operacionais, líquidas	(27.651)	5.869	(14.616)	(12.234)

(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*).

20 - Resultado financeiro

	Período de três meses findos em		Período de nove meses findos em	
	30/09/2022	30/09/2021	30/09/2022	30/09/2021
Receitas financeiras				
Aplicações financeiras	9.681	5.189	25.272	11.054
Juros, taxa e multas de mora	78	40	86	40
Instrumentos financeiros derivativos – NDFs realizadas	-	1.365	-	2.909
Reversão de juros sobre provisão risco e contingências judiciais	-	-	-	3.337
	9.759	6.594	25.358	17.340

FERROVIA NORTE SUL S.A. - FNS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS

Período findo em 30 de setembro de 2022

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

	Período de três meses findos em		Período de nove meses findos em	
	30/09/2022	30/09/2021	30/09/2022	30/09/2021
Despesas financeiras				
Despesas com seguro garantia	(6)	(10)	(25)	(27)
Despesas com IOF	(1)	(8)	(3)	(10)
Encargos com custo de transação de financiamentos e debêntures	(110)	(105)	(320)	(166)
Encargos por atraso	(38)	(26)	(331)	(161)
Despesas com PIS e COFINS sobre receitas financeiras	(454)	(457)	(2.699)	(2.574)
Despesas com comissão e fiança	(207)	(142)	(688)	(381)
Juros, taxas e multas	(14)	(9)	(43)	(46)
Juros apropriados sobre financiamentos	(15.906)	(8.732)	(46.961)	(12.837)
Despesas financeiras – arrendamento (i)	(2.552)	(2.557)	(6.905)	(7.440)
Ajuste a valor presente – contas a pagar	(29)	(23)	(85)	(1.764)
Instrumentos financeiros derivativos – NDF realizadas	-	(1.365)	(139)	(1.365)
Juros sobre provisão risco e contingências judiciais	(540)	(658)	(1.914)	-
Outras	-	24	(23)	-
	(19.857)	(14.068)	(60.136)	(26.771)
Receitas (despesas) com variação monetária e cambial	196	100	4.452	(3.040)
Resultado financeiro	(9.902)	(7.374)	(30.326)	(12.471)

- (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\$ 1.056 (2021 – R\$ 890) fruto da parcela do PIS e COFINS reconhecido no período e em linha com as instruções emanadas pela CVM.

21 - Imposto de renda e contribuição social correntes e diferidos

(a) Tributos diferidos sobre o lucro

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

Composição dos tributos diferidos ativos:

	30/09/2022	31/12/2021
Imposto de renda e contribuição social		
Perdas por redução ao valor recuperável	47	41
Provisão para processos judiciais	12.681	12.467
Ajuste a valor presente	492	492
Participação nos resultados	2.360	3.070
Prejuízo fiscal e base negativa da contribuição social sobre o lucro líquido	-	3.454
Outras	8.149	5.217
Créditos fiscais do imposto de renda e contribuição social diferidos reconhecidos	23.729	24.741

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

FERROVIA NORTE SUL S.A. - FNS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS

Período findo em 30 de setembro de 2022

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

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

Ano (i)	30/09/2022	31/12/2021
2022	1.057	8.789
2023	4.617	1.772
2024	2.257	1.772
2025	2.257	1.772
2026	2.257	1.772
2027 em diante	11.284	8.864
	23.729	24.741

(i) A estimativa da realização do saldo de impostos diferidos decorrentes das diferenças temporárias, em 30 de setembro de 2022, 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 da Companhia e o resultado do imposto de renda e da contribuição social sobre o lucro.

Composição dos tributos diferidos passivos:

	30/09/2022	31/12/2021
Imposto de renda e contribuição social		
Arrendamentos CPC 06 (R2) / IFRS 16	(7.324)	(4.648)
Depreciação acelerada	(27.849)	(15.914)
Débitos fiscais do imposto de renda e contribuição social diferidos reconhecidos	(35.173)	(20.562)
Créditos fiscais do imposto de renda e contribuição social diferidos reconhecidos, líquidos	(11.444)	4.179

A expectativa de realização dos débitos ocorrerá da seguinte forma:

Ano	30/09/2022	31/12/2021
2023	(775)	(775)
2024	(1.911)	(1.911)
2025	(1.866)	(1.866)
2026	(2.770)	(95)
2030 em diante	(27.851)	(15.915)
	(35.173)	(20.562)

Movimentação dos tributos diferidos:

	31/12/2021	Efeito no resultado	30/09/2022
Perdas por redução ao valor recuperável	41	6	47
Provisão para processos judiciais	12.467	214	12.681
Ajuste a valor presente	492	-	492
Arrendamentos CPC 06 (R2) / IFRS 16	(4.648)	(2.676)	(7.324)
Participação nos resultados	3.070	(710)	2.360
Depreciação acelerada	(15.914)	(11.935)	(27.849)
Prejuízo fiscal e base negativa da contribuição social sobre o lucro líquido	3.454	(3.454)	-
Outras	5.217	2.932	8.149
	4.179	(15.623)	(11.444)

FERROVIA NORTE SUL S.A. - FNS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS

Período findo em 30 de setembro de 2022

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

	31/12/2020	Efeito no resultado	30/09/2021
Perdas por redução ao valor recuperável	140	1.983	2.123
Provisão para processos judiciais	11.005	54	11.059
Ajuste a valor presente	226	266	492
Arrendamentos CPC 06 (R2) / IFRS 16	(2.842)	(2.361)	(5.203)
Participação nos resultados	2.516	(594)	1.922
Depreciação acelerada	-	(11.935)	(11.935)
Outras	3.420	1.685	5.103
	14.465	(10.902)	3.561

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

	30/09/2022	30/09/2021
Lucro antes dos tributos sobre o lucro	502.473	334.524
Imposto de renda e contribuição social correntes - alíquota - 34%	(170.841)	(113.738)
Ajustes que afetaram o cálculo dos tributos:		
Lucro da exploração (SUDAM e SUDENE) e programa de alimentação do trabalhador (PAT), Lei Rouanet e outros	93.600	62.379
Despesas não dedutíveis	-	(758)
Retificação de obrigações acessórias	(326)	56
Outras	(476)	(5.201)
	92.798	56.476
Tributos sobre o lucro	(78.043)	(57.262)
Alíquota efetiva	15,53%	(17,12%)

(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-ressarcíveis 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	30/09/2022	30/09/2021
SUDAM (TO)	64,43%	59.065	35.491
SUDENE (MA)	35,57%	32.604	24.375
	100,00%	91.669	59.866

22 - Informações por segmento de negócios

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

23 - Benefícios a empregados

23.1 - Incentivos de longo prazo

Os programas de incentivo de longo prazo das empresas FNS, FCA, VLI, Ultrafértil e VLI Multimodal S.A. tem como principal premissa aumentar a capacidade de atração e retenção dos seus executivos. A duração do programa (ciclo) é de três anos, sendo que o último se iniciou em 1º de abril de 2022, podendo ser estendido por mais três anos, se o executivo optar por aguardar pela valorização do Grupo neste exercício. Os programas vigentes atualmente no Grupo são:

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

Phantom: é um programa compulsório e sem necessidade de investimento por parte do executivo, que tem como premissa remunerar de acordo com o crescimento do Grupo. Em linhas gerais, o programa é baseado na concessão de opções de “ações virtuais” condicionado à metodologia *expected growth* (expectativa de crescimento). O prêmio é resultante da valorização (*spread*) das opções de “ações virtuais” entre o preço de concessão versus o preço de resgate após o *vesting*. Caso não exista valorização, não haverá pagamento do prêmio. A duração é de 6 anos a partir da outorga que ocorre anualmente, sendo que o resgate é integral após o cumprimento do *vesting* de 3 anos e até o termo no 6º ano. O programa *Phantom* foi extinto em 2020, entretanto, ainda existentes outorgas ativas que são referentes a 2019 e anos anteriores.

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

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

Em 30 de setembro de 2022 os passivos de incentivos de longo prazo devidos pela Companhia montam a R\$ - (2021 – R\$ 1.424).

23.2 - Planos de previdência privada

(a) Plano de Benefício – FNS

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

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

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

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

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

(b) Contribuições

No período findo em 30 de setembro de 2022, a Companhia contribuiu para o plano de contribuição Vale Mais com montante de R\$ 510 (30/09/2021 - R\$ 488).

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 setembro de 2022 e exercício 31 de dezembro de 2021.

FERROVIA NORTE SUL S.A. - FNS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS

Período findo em 30 de setembro de 2022

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

(c) Reconciliações

Reconciliação do valor justo do ativo do plano	30/09/2022	31/12/2021
Valor justo do ativo do plano no final do exercício anterior	8.350	8.810
Atualização monetária acumulada do valor líquido (i)	989	-
Juros sobre o valor justo do ativo do plano	51	606
Fluxos de caixa – contribuição paga pela empresa	47	549
Fluxos de caixa – benefícios pagos pelo plano	(20)	(232)
Redimensionamento do valor justo do plano – rendimento de juros	(117)	(1.383)
Valor justo do ativo do plano no final do período / exercício	9.300	8.350
Reconciliação do benefício definido	30/09/2022	31/12/2021
Obrigação de benefício definido no final do exercício anterior	(1.974)	(1.273)
Atualização monetária acumulada do valor do benefício (i)	(143)	-
Custo do serviço corrente	(2)	(26)
Custo dos juros	(9)	(86)
Benefícios pagos pelo plano	20	232
Efeito da alteração de premissas financeiras/demográficas	19	220
Efeito da experiência do plano	(88)	(1.041)
Obrigação de benefício definido ao final do período / exercício	(2.177)	(1.974)
Reconciliação do valor líquido de (passivo) / ativo	30/09/2022	31/12/2021
Valor líquido do (passivo) / ativo de benefício definido no final do exercício anterior	6.376	7.537
Atualização monetária acumulada do valor líquido do passivo (i)	846	-
Custo da obrigação de benefício definido incluído no resultado da empresa	40	494
Resultado obrigação do benefício definido – outros resultados abrangentes	(186)	(2.204)
Contribuição patrocinadora / pago pela empresa	47	549
Valor líquido do (passivo) / ativo de benefício definido ao final do período / exercício	7.123	6.376
(i) Os saldos de abertura são atualizados conforme índice inflacionário e taxa de juros correspondente, de forma a acompanhar o ritmo das atualizações das demais contas.		
Reconciliação do asset ceiling	30/09/2022	31/12/2021
Saldo no início do exercício	6.376	7.537
Receita de juros	51	606
Mudanças no teto do ativo	696	(1.767)
Saldo no final do período / exercício	7.123	6.376
Valor reconhecido no balanço patrimonial	30/09/2022	31/12/2021
Valor presente dos passivos atuariais	(2.177)	(1.974)
Valor justo dos ativos	9.300	8.350
Efeito do limite do <i>asset ceiling</i>	(7.123)	(6.376)
Passivo reconhecido no balanço	-	-

FERROVIA NORTE SUL S.A. - FNS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS

Período findo em 30 de setembro de 2022

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

(d) Análise de sensibilidade

Análise de sensibilidade nas hipóteses	30/09/2022	31/12/2021
1. Taxa nominal de desconto - 1,0% - R\$	2.158,38	2.158,38
Premissa da análise	9%	9%
2. Taxa nominal de desconto +1,0% - R\$	1.827,77	1.827,77
Premissa da análise	11%	11%
Fluxos de caixa esperados para o próximo ano em R\$	30/09/2022	31/12/2021
1. Contribuição esperada a ser paga pela empresa	619,99	619,99
2. Contribuição esperada da empresa para direito reembolsável	-	-
3. Previsão de pagamentos de benefícios do plano		
Ano 1	101,37	101,37
Ano 2	89,46	89,46
Ano 3	87,84	87,84
Ano 4	86,99	86,99
Ano 5	86,37	86,37
Próximos 5 anos	393,22	393,22
Média ponderada das premissas para determinar a obrigação de benefício definido	30/09/2022	31/12/2021
Taxa nominal de desconto	6,87%	6,87%
Taxa nominal de crescimento salarial	5,34%	5,34%
Taxa de inflação estimada no longo prazo	3,27%	3,27%
Taxa nominal de reajuste de benefícios	3,27%	3,27%
Média ponderada de premissas para determinar o custo / (receita) do benefício definido	30/09/2022	31/12/2021
Taxa nominal de desconto	6,35%	6,35%
Taxa nominal de crescimento salarial	5,43%	5,43%
Taxa de inflação estimada no longo prazo	3,36%	3,36%
Taxa nominal de reajuste de benefícios	3,36%	3,36%
Tábua de mortalidade	AT-2000 Basic – Suav 10%	AT-2000 Basic – Suav 10%
Expectativa de vida esperada para aposentadoria aos 65 anos		
Aposentadoria hoje (idade atual 65 anos)	20,4468	20,4468
Aposentadoria daqui a 25 anos (idade atual 40 anos)	42,6958	42,6958

FERROVIA NORTE SUL S.A. - FNS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS

Período findo em 30 de setembro de 2022

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

(e) Ativos por categoria

Planos superavitários – Valemais e Valiaprev	30/09/2022	31/12/2021	Hierarquia
Renda fixa	7.124	6.081	Níveis 1 e 2
Renda variável	807	862	Níveis 1 e 2
Estruturado	701	634	Nível 3
Exterior	198	362	Nível 3
Imobiliário	157	154	Nível 3
Empréstimos e financiamentos	314	258	Nível 3
Total dos investimentos	9301	8.351	-
Valores a pagar / receber	(1)	(1)	-
Total dos recursos garantidores	9.300	8.350	

24 - Instrumentos financeiros

24.1 - Gerenciamento dos riscos financeiros

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

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

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

FERROVIA NORTE SUL S.A. - FNS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS

Período findo em 30 de setembro de 2022

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

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

(i) Sem exposições em 30 de setembro de 2022 e 31 de dezembro e 2021.

(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

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

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

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

Análise de sensibilidade das variações nas taxas de câmbio

No período findo em 30 de setembro de 2022, a Companhia não possuía posições expostas a moedas estrangeiras.

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

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

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

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

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

Receita financeira com aplicações (CDI):

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

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

Análise de sensibilidade das variações nas taxas de juros

Ativos financeiros

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

FERROVIA NORTE SUL S.A. - FNS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS

Período findo em 30 de setembro de 2022

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

O cenário I considera uma deterioração de 10% sobre a taxa de juros média aplicável a parte fluante do rendimento atual. Os cenários II e III consideram uma deterioração de 20% e 50%, respectivamente, sobre o valor destas taxas em 30 de setembro de 2022.

30/09/2022				
Indexador	Taxas ao final do período	Cenário I	Cenário II	Cenário III
CDI	13,65%	12,29%	10,24%	6,83%

	30/09/2022	Cenário I	Cenário II	Cenário III
Receita de aplicações financeiras – efeito potencial no resultado	25.272	22.745	18.954	12.636

Passivos financeiros

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

Os cenários I, II e III foram calculados com aumento de 10%, 20% e 35%, respectivamente, sobre o valor destas taxas em 30 de setembro de 2022.

30/09/2022				
Indexador	Taxas ao final do período	Cenário I	Cenário II	Cenário III
IPCA	8,71%	9,58%	10,45%	11,76%
CDI	13,65%	15,02%	16,38%	18,43%

	30/09/2022	Cenário I	Cenário II	Cenário III
Encargos financeiros - IPCA	7.762	8.538	9.314	10.478
Encargos financeiros - CDI	39.199	43.119	47.039	52.918

(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.

FERROVIA NORTE SUL S.A. - FNS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS

Período findo em 30 de setembro de 2022

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

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

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

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

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

	<u>30/09/2022</u>	<u>31/12/2021</u>
Caixa e equivalentes de caixa (i)	365.249	333.241
Contas a receber de terceiros (ii)	465.209	419.820
Contas a receber de partes relacionadas (ii)	15.725	1.260
	<u>846.183</u>	<u>754.321</u>

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

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

Limite Máximo Consolidado

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

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

Não são permitidas as aplicações em:

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

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

Do saldo de contas a receber de clientes no final do período, R\$ 9.840 (2021 – R\$ 10.696) é devido pela CGG Trading S.A., cliente com maior exposição em aberto na Companhia e cuja realização é fruto de acordo específico de recebimento, estando os recebimentos em dia.

Em 30 de setembro de 2022, a Companhia constituiu perdas por redução ao valor recuperável com contas a receber no montante de R\$ 139 (2021 - R\$ 121). A metodologia adotada para constituir a estimativa de perdas para liquidação duvidosa está de acordo com o CPC 48 / IFRS 9.

(c) Risco de liquidez

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

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

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

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

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

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

FERROVIA NORTE SUL S.A. - FNS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS

Período findo em 30 de setembro de 2022

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

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 setembro de 2022:

	Até 1 ano	De 1 a 2 anos	De 2 a 3 anos	De 3 a 4 anos	De 4 a 5 anos	Acima de 5 anos	Total
Arrendamentos	18.094	14.506	14.352	14.924	15.518	217.436	294.830
Fornecedores	89.791	-	-	-	-	-	89.791
Contas a pagar	5.222	-	-	-	-	-	5.222
Financiamentos e debêntures	92.562	56.743	51.257	447.945	9.412	63.844	721.761

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

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

	30/09/2022	31/12/2021
Financiamentos e debêntures	516.260	500.383
(-) Caixa e equivalentes de caixa	(365.249)	(333.241)
Dívida líquida	151.011	167.142
	29,25%	33,40%

(d) Risco operacional

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

Modalidade	Cobertura	Data de cobertura	Valores em milhares
Responsabilidade civil geral	All risk	30/06/2023	R\$ 26.000
Riscos operacionais	All risk	30/06/2023	R\$ 300.000
Responsabilidade civil do transporte ferroviário - RCTF-C	All risk	31/07/2023	R\$ 20.000 por evento R\$200 para container
Vida em grupo	Empregados, cônjuges e filhos	01/07/2023	24 x Salário base
Vida em grupo	Estagiários	01/07/2023	R\$ 13
Riscos ambientais	All risk	30/03/2023	R\$ 50.000
Acidentes pessoais	Trens turísticos	17/12/2022	R\$ 10

(e) Gestão de capital

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

FERROVIA NORTE SUL S.A. - FNS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS

Período findo em 30 de setembro de 2022

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

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

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

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

	<u>30/09/2022</u>	<u>31/12/2021</u>
Total passivo	1.112.473	1.292.539
(-) Caixa e equivalentes de caixa	<u>(365.249)</u>	<u>(333.241)</u>
	<u>747.224</u>	<u>959.298</u>
Patrimônio líquido	<u>3.045.353</u>	<u>2.769.797</u>
	<u>24,54%</u>	<u>34,63%</u>

24.2 – Instrumentos financeiros derivativos

Em 30 de setembro de 2022 e 31 de dezembro de 2021, a Companhia não possui exposição em derivativos futuros (NDF – *non-deliverable forward*).

24.3 - Estimativa de valor justo

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

Em 30 de setembro de 2022 e 31 de dezembro de 2021 a Companhia não possuía instrumentos financeiros cujo valor justo tenha sido mensurado pelos níveis 1 e 3.

Informações (*inputs*) de Nível 1

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

Informações (*inputs*) de Nível 2

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

Informações (*inputs*) de Nível 3

Dados não observáveis para o ativo ou passivo.

FERROVIA NORTE SUL S.A. - FNS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS

Período findo em 30 de setembro de 2022

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

Instrumentos financeiros por categoria e valor justo

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

	Valor contábil		Valor justo		Hierarquia
	30/09/2022	31/12/2021	30/09/2022	31/12/2021	
Ativo					
Custo amortizado					
Caixa e equivalentes de caixa	365.249	333.241	365.249	333.241	-
Contas a receber de terceiros	465.209	419.700	465.209	419.700	-
Contas a receber de partes relacionadas	15.725	1.260	15.725	1.260	-
	846.183	754.201	846.183	754.201	
Passivo					
Custo amortizado					
Fornecedores terceiros	77.710	59.242	77.710	59.242	-
Fornecedores de partes relacionadas	12.081	8.203	12.081	8.203	-
Contas a pagar	5.222	1.063	5.222	1.063	-
Financiamentos	178.052	175.222	164.585	154.440	Nível 2
Debêntures	340.199	325.161	350.906	331.849	Nível 2
Subconcessão (Valec)	305.074	286.141	305.074	286.141	-
Dividendos a pagar	-	274.861	-	274.861	-
	918.338	1.129.893	915.578	1.115.799	

25 – Impactos COVID-19

Pandemia do coronavírus (Covid-19) e seus impactos

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

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

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

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

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

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

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

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

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

(i) Perdas de crédito esperadas

As safras de grãos recordes apuradas em 2021 e ao longo de 2022, bem como a estabilização da cotação do dólar frente ao real, são fatores que não indicam incremento relevante na avaliação de risco de crédito dos nossos principais clientes. Ademais, a retomada dos mercados asiático e europeu no cenário pós-COVID-19, grandes consumidores de *commodities* agrícolas, é um fator responsável por manter expectativas favoráveis pertinentes ao crescimento das operações de exportações.

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

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

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

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

(iii) Liquidez

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

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

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

Consideração final

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

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

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

FERROVIA NORTE SUL S.A. - FNS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS

Período findo em 30 de setembro de 2022

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

Administração - Conselheiros e Diretores

Conselho de Administração

Ernesto Peres Pousada Jr.

Presidente do Conselho

Conselheiros

Silvana Alcântara Oliveira de Souza

Rute Melo Araújo

Alessandro Pena da Gama

Joyce Andrews da Costa

Suplentes

Fábio Tadeu Marchiori Gama

Anderson Abreu Santana dos Santos

Angelo Henrique Rodrigues Stradioto

Rodrigo Bernardes Braga

Daniel Rezende Schaffazick

Diretoria

Alessandro Pena da Gama

Diretor Presidente

Fábio Tadeu Marchiori Gama

Diretor Vice-presidente e de Relações com Investidores

Fabrcio Rezende de Oliveira

Diretor de Planejamento e Integração

Daniel Rezende Schaffazick

Diretor Operacional

Márcia Mara Chaves Resende

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