

Ferrovias Norte Sul

Uma empresa



Demonstrações financeiras
intermediárias em
31 de março de 2023

Índice

<i>Relatório do auditor independente sobre as demonstrações financeiras</i>	1
<i>Balço patrimonial</i>	3
<i>Demonstração do resultado</i>	4
<i>Demonstração do resultado abrangente</i>	5
<i>Demonstração das mutações do patrimônio líquido</i>	6
<i>Demonstração dos fluxos de caixa</i>	7
<i>Demonstração do valor adicionado</i>	8
<i>1 - Contexto operacional</i>	9
<i>2 - Base de preparação e principais políticas contábeis</i>	9
<i>3 - Caixa e equivalentes de caixa</i>	10
<i>4 - Contas a receber</i>	11
<i>5 - Partes relacionadas</i>	12
<i>6 - Estoques</i>	14
<i>7 - Tributos a recuperar</i>	14
<i>8 - Depósitos judiciais e provisão para processos judiciais</i>	14
<i>9 - Imobilizado</i>	17
<i>10 - Intangível</i>	19
<i>11 - Fornecedores e contas a pagar</i>	20
<i>12 - Financiamentos e debêntures</i>	21
<i>13 - Tributos a recolher e tributos a recolher sobre o lucro</i>	22
<i>14 - Obrigações sociais e trabalhistas</i>	23
<i>15 - Dividendos a pagar</i>	23
<i>16 - Arrendamentos e subconcessão</i>	23
<i>17 - Patrimônio líquido</i>	25
<i>18 - Receita líquida dos serviços prestados</i>	26
<i>19 - Custo dos serviços prestados</i>	26
<i>20 - Receitas (despesas) operacionais</i>	27
<i>21 - Resultado financeiro</i>	28
<i>22 - Imposto de renda e contribuição social correntes e diferidos</i>	28
<i>23 - Informações por segmento de negócios</i>	30
<i>24 - Benefícios a empregados</i>	31
<i>25 - Instrumentos financeiros</i>	34
ADMINISTRAÇÃO E DIRETORES	43

RELATÓRIO SOBRE A REVISÃO DE INFORMAÇÕES TRIMESTRAIS

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

Introdução

Revisamos as informações financeiras intermediárias da Ferrovia Norte Sul S.A. (“Companhia”), contidas no Formulário de Informações Trimestrais - ITR referentes ao trimestre findo em 31 de março de 2023, que compreendem o balanço patrimonial em 31 de março de 2023 e as respectivas demonstrações do resultado, do resultado abrangente, das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o período de três meses findo nessa data, incluindo as notas explicativas.

A 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 três meses findo em 31 de março de 2023, elaboradas sob a responsabilidade da Diretoria da Companhia e apresentadas como informação suplementar para fins da norma internacional IAS 34. Essas demonstrações foram submetidas a procedimentos de revisão executados com a revisão das Informações Trimestrais - ITR, com o objetivo de concluir se elas estão conciliadas com as informações financeiras intermediárias e os registros contábeis, conforme aplicável, e se sua forma e seu conteúdo estão de acordo com os critérios definidos na norma brasileira NBC TG 09 - Demonstração do Valor Adicionado. Com base em nossa revisão, não temos conhecimento de nenhum fato que nos leve a acreditar que essas demonstrações do valor adicionado não foram elaboradas, em todos os aspectos relevantes, segundo os critérios definidos nessa norma e de forma consistente em relação às informações financeiras intermediárias tomadas em conjunto.

Belo Horizonte, 9 de maio de 2023

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



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

FERROVIA NORTE SUL S.A. - FNS

Balanço patrimonial Em milhares de reais

	Notas	31/03/2023	31/12/2022
Ativo			
Circulante			
Caixa e equivalentes de caixa	3	366.052	373.592
Contas a receber	4	70.217	57.493
Estoques	6	62.143	30.666
Tributos a recuperar	7	10.474	24.882
Despesas pagas antecipadamente		1.641	3.013
Demais ativos		4.779	5.311
Total do ativo circulante		515.306	494.957
Não circulante			
Contas a receber	4	425.292	426.303
Tributos a recuperar	7	94.158	89.017
Demais ativos		15.840	14.100
Depósitos judiciais	8	2.286	2.241
Imobilizado	9	1.768.844	1.723.357
Intangível	10	1.731.101	1.744.123
Total do ativo não circulante		4.037.521	3.999.141
Total do ativo		4.552.827	4.494.098
Passivo e patrimônio líquido			
Circulante			
Fornecedores	11	230.091	352.489
Contas a pagar	11	4.463	7.055
Financiamentos	12	12.505	7.413
Debêntures	12	14.831	2.917
Tributos a recolher	13	2.043	3.023
Tributos a recolher sobre o lucro	13	17.569	19.686
Obrigações sociais e trabalhistas	14	13.253	18.243
Arrendamentos e subconcessão	16	2.568	3.636
Dividendos a pagar	15	93.903	93.903
Demais passivos		6.898	6.662
Total do passivo circulante		398.124	515.027
Não circulante			
Financiamentos	12	166.108	167.023
Debêntures	12	323.620	324.285
Tributos diferidos sobre o lucro	22(a)	20.801	9.127
Arrendamentos e subconcessão	16	397.714	402.522
Provisão para processos judiciais	8	38.406	37.451
Total do passivo não circulante		946.649	940.408
Patrimônio líquido	17		
Capital social		1.859.134	1.859.134
Reservas de lucros		1.179.529	1.179.529
Lucros acumulados		169.391	-
Total do patrimônio líquido		3.208.054	3.038.663
Total do passivo e patrimônio líquido		4.552.827	4.494.098

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras intermediárias.

FERROVIA NORTE SUL S.A. - FNS

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO

Períodos findos em 31 de março

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

	Notas	31/03/2023	31/03/2022
Receita líquida dos serviços prestados	18	409.056	286.267
Custo dos serviços prestados	19	(186.779)	(168.539)
Lucro bruto		222.277	117.728
Receitas (despesas) operacionais		(13.294)	646
Gerais e administrativas	20(a)	(14.466)	(9.767)
Outras receitas (despesas) operacionais, líquidas	20(b)	1.172	10.727
Perdas líquidas sobre ativos financeiros	4	-	(314)
Lucro operacional antes do resultado financeiro		208.983	118.374
Resultado financeiro	21	(7.437)	(6.286)
Receitas financeiras		13.196	7.448
Despesas financeiras		(20.814)	(18.509)
Ganhos (perdas) com variação monetária e cambial		181	4.775
Lucro antes do imposto de renda e da contribuição social		201.546	112.088
Imposto de renda e contribuição social	22	(32.155)	(20.614)
Tributos correntes		(56.072)	(27.553)
Tributos diferidos		(11.674)	(10.376)
Incentivos fiscais		35.591	17.315
Lucro líquido do período		169.391	91.474
Lucro líquido do período básico e diluído por ações - R\$	17(b)	0,09	0,05

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras intermediárias.

FERROVIA NORTE SUL S.A. - FNS

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

	<u>31/03/2023</u>	<u>31/03/2022</u>
Lucro líquido do período	<u>169.391</u>	<u>91.474</u>
Total do resultado abrangente do período	<u>169.391</u>	<u>91.474</u>

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras intermediárias.

FERROVIA NORTE SUL S.A. - FNS

DEMONSTRAÇÃO DAS MUTAÇÕES DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO

Períodos findos em 31 de março

Em milhares de reais

	Capital social	Reserva legal	Reservas de lucros		Lucros acumulados	Total
			Reserva de retenção de lucros	Reserva de incentivos fiscais (Nota 17(c))		
Em 31 de dezembro de 2021	1.859.134	92.581	460.000	358.082	-	2.769.797
Resultado abrangente do período						
Lucro líquido do período	-	-	-	-	91.474	91.474
Total do resultado abrangente do período	-	-	-	-	91.474	91.474
Em 31 de março de 2022	1.859.134	92.581	460.762	357.320	91.474	2.861.271
Em 31 de dezembro de 2022	1.859.134	118.163	592.836	468.530	-	3.038.663
Resultado abrangente do período						
Lucro líquido do período	-	-	-	-	169.391	169.391
Total do resultado abrangente do período	-	-	-	-	169.391	169.391
Em 31 de março de 2023	1.859.134	118.163	592.836	468.530	169.391	3.208.054

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras intermediárias.

FERROVIA NORTE SUL S.A. - FNS

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

	Notas	31/03/2023	31/03/2022
Fluxos de caixa das atividades operacionais			
Lucro líquido do período		169.391	91.474
Ajustes de			
Depreciação e amortização	19	58.464	48.858
Provisão (reversão) para desvalorização de estoques	20(b)	(104)	(380)
Perdas de recebíveis	20(b)	1	18
Provisão de ativos	8 e 20(b)	59	-
Reversões para perdas por redução ao valor recuperável em contas a receber	20(b)	-	314
Provisões para processos judiciais, líquidas	7, 20(b) e 21	1.162	(203)
Marcação a mercado de instrumentos financeiros derivativos	21	-	569
Perdas (ganhos) com variação monetária e cambial, líquidas	21	(181)	(4.775)
Ajuste a valor presente	21	-	28
(Ganho) perda na alienação de ativo imobilizado	20(b)	(27)	(84)
Receitas diferidas		(12)	(12)
Tributos correntes	13	17.569	8.439
Tributos diferidos sobre o lucro	22(a)	11.674	10.376
Encargos de fianças	21	257	274
Despesas financeiras – juros sobre empréstimos	21	17.089	13.988
Amortização de custos de transação	21	114	106
Despesas financeiras – arrendamentos	21	1.673	1.822
		277.129	170.812
Variações nos ativos e passivos			
Contas a receber		(11.622)	(32.664)
Estoques		(31.373)	(16.603)
Tributos a recuperar		(9.127)	(7.051)
Despesas pagas antecipadamente		(1.726)	(4.916)
Depósitos judiciais		28	362
Demais ativos		1.885	168
Fornecedores	2(d)	(22.546)	33.046
Contas a pagar		(2.592)	(186)
Tributos a recolher		(980)	687
Obrigações sociais e trabalhistas		(4.990)	(2.079)
Benefícios a empregados		-	(6)
Provisão para processos judiciais	8	(207)	(299)
Demais passivos		243	393
Caixa líquido proveniente das atividades operacionais		194.122	141.664
Fluxo de caixa das atividades de investimentos			
Recebimento pela alienação de imobilizado e intangível	20(b)	27	100
Aquisição de imobilizado e intangível	2(d), 9 e 10	(185.943)	(27.090)
Caixa líquido (aplicado nas) atividades de investimento		(185.916)	(26.990)
Fluxo de caixa das atividades de financiamento			
Captação de financiamentos e debêntures, líquidas dos custos de transação	12	(44)	(16)
Pagamento de principal de empréstimos e financiamentos	12	(553)	-
Pagamento de juros de financiamentos e debêntures	12	(1.180)	(2.120)
Pagamentos de obrigações de arrendamento	16	(13.969)	(19.409)
Dividendos pagos	15	-	(225.237)
Caixa líquido (aplicado nas) atividades de financiamento		(15.746)	(246.782)
Redução líquida de caixa e equivalentes de caixa			
Caixa e equivalentes de caixa no início do período	3	373.592	333.241
Caixa e equivalentes de caixa no final do período	3	366.052	201.133

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

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras intermediárias.

FERROVIA NORTE SUL S.A. - FNS

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

	<u>31/03/2023</u>	<u>31/03/2022</u>
Receitas		
Vendas brutas de serviços (Nota 18)	421.989	297.461
Outras receitas	6.948	24.805
Perdas por redução ao valor recuperável – reversão / constituição	-	(314)
	<u>428.937</u>	<u>321.952</u>
Menos: Insumos adquiridos de terceiros		
Custos dos serviços prestados	(69.109)	(73.485)
Materiais, energia, serviços de terceiros e outros	(61.114)	(57.828)
Provisão para processos judiciais, líquida de reversões	(12)	1.138
Outros	(3.934)	(3.811)
	<u>(134.169)</u>	<u>(133.986)</u>
Valor adicionado bruto	<u>294.768</u>	<u>187.966</u>
Depreciação e amortização	(58.464)	(48.858)
Valor adicionado líquido produzido	<u>236.304</u>	<u>139.108</u>
Valor adicionado recebido em transferência		
Receitas financeiras e variações cambiais	13.472	28.332
	<u>13.472</u>	<u>28.332</u>
Valor adicionado total a distribuir	<u><u>249.776</u></u>	<u><u>167.440</u></u>
Distribuição do valor adicionado		
Pessoal e encargos	21.137	20.366
Remuneração direta	12.286	12.416
Benefícios	5.691	4.625
FGTS	871	829
Outros	2.289	2.496
Impostos, taxas e contribuições	38.961	22.270
Federais	36.366	22.731
Estaduais	2.542	(465)
Municipais	53	4
Remuneração de capitais de terceiros	20.287	33.330
Remuneração de capital próprio	169.391	91.474
Valor adicionado distribuído	<u><u>249.776</u></u>	<u><u>167.440</u></u>

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras intermediárias.

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS

Período findo em 31 de março de 2023

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

1 - Contexto operacional

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

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

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

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

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

- (i) 225 km entre Açailândia (MA) e Aguiarnópolis (TO), construído com recursos do Governo Federal.
- (ii) 133,5 km entre Aguiarnópolis (TO) e Araguaiana (TO), construído com recursos do Governo Federal.
- (iii) 213,2 km entre Araguaiana (TO) e Guaraí (TO), construídos com recursos provenientes do Contrato de Subconcessão e do Governo Federal, entregue pela Valec em maio de 2009.
- (iv) 148,3 km entre Guaraí (TO) e Palmas (TO), construídos com recursos provenientes do Contrato de Subconcessão e do Governo Federal. A entrega desse trecho pela Valec ocorreu em dezembro de 2010. A Companhia realizou o pagamento de 80% da terceira e última parcela do contrato, e condicionou a liberação dos 20% restante à correção das pendências existentes na ferrovia (Notas 4 e 16).

Todos os trechos encontram-se em operação.

2 - Base de preparação e principais políticas contábeis

(a) Declaração de conformidade e base de preparação

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

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS

Período findo em 31 de março de 2023

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

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

A emissão dessas Demonstrações financeiras intermediárias foi autorizada pelo Conselho de Administração da Companhia em 5 de maio de 2023. Desta forma, essas Demonstrações financeiras intermediárias consideram eventos subsequentes que pudessem ter efeito sobre as mesmas até a referida data.

(b) Base de mensuração

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

(c) Pronunciamentos contábeis emitidos que não estão em vigor

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

(d) Fluxo de caixa

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

As transações que não afetaram o caixa no período findo em 31 de março de 2023 estão representadas pelas:

- (i) correções monetárias no direito de uso e obrigações de arrendamento e que derivam do CPC 06 (R2) / IFRS 16 no montante de R\$ 5.418 (Notas 9 e 16);
- (ii) pagamento de R\$ 100.000, referente a aquisição em 2022 de material rodante da controladora no montante de R\$ 338.890, remanescendo ainda R\$ 138.890 para pagamento em 2023 (Nota 9);
- (iii) provisão baixa de ativos imobilizados no montante de R\$ 59 (Notas 9 e 20(b)).

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

- (i) correções monetárias no direito de uso e obrigações de arrendamento e que derivam do CPC 06 (R2) / IFRS 16 no montante de R\$ 15.392 (Notas 9 e 16);
- (ii) reversão de provisão de estoques para intangíveis no montante de R\$ 2 (Nota 10).

3 - Caixa e equivalentes de caixa

	<u>31/03/2023</u>	<u>31/12/2022</u>
Caixa e bancos	486	3.934
Aplicações financeiras (i)	<u>365.566</u>	<u>369.658</u>
	<u>366.052</u>	<u>373.592</u>

- (i) Aplicações em operações compromissadas e em certificados de depósitos bancários de curto prazo indexados ao CDI (Certificado de Depósito Interbancário), com remuneração média de 102,96%% (2022 – 104,01%) e prontamente conversíveis em montante conhecido de caixa, com insignificante risco de mudança de valor.

FERROVIA NORTE SUL S.A. - FNS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS

Período findo em 31 de março de 2023

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

4 - Contas a receber

	<u>31/03/2023</u>	<u>31/12/2022</u>
Circulante		
Contas a receber de terceiros	52.824	32.038
Contas a receber de partes relacionadas (Nota 5)	17.393	25.455
	<u>70.217</u>	<u>57.493</u>
Contas a receber de clientes, líquidas		
Não circulante		
Contas a receber - Valec (i)	419.242	418.970
Contas a receber de terceiros	6.050	7.333
	<u>425.292</u>	<u>426.303</u>
	<u>495.509</u>	<u>483.796</u>

(i) Saldo referente a:

- (a) Multa contratual pelo atraso e condições de entrega dos trechos ferroviários, objetos do contrato de subconcessão celebrado entre a FNS e a Engenharia Construções e Ferrovias S.A. ("Valec") no montante de R\$ 295.833 (2022 - R\$ 295.742). Os valores contabilizados, já reconhecidos pela Valec, encontram-se integralmente classificados no ativo não circulante, em decorrência de não estar determinado o fluxo de recebimento e são corrigidos anualmente pelo IGP-DI, conforme contrato.
- (b) Termo de Compromisso ("TC") celebrado entre a FNS, o IBAMA - Instituto Brasileiro de Meio Ambiente e dos Recursos Naturais Renováveis ("IBAMA") e a Valec no montante de R\$ 123.409 (2022 - R\$ 123.228). Este termo de compromisso obriga a Companhia a apresentar o levantamento atualizado dos passivos ambientais, existentes nos trechos em operação da ferrovia, e a apresentar plano de trabalho, perante o IBAMA, em conjunto com a Valec e a Vale, para a solução das pendências relativas às licenças ambientais e as intervenções decorrentes de passivos ambientais. Os ativos advindos das regularizações perante o IBAMA são de posse e propriedade da FNS.

Em 31 de março de 2023 e 31 dezembro de 2022, o Grupo possui passivos com a Valec nos montantes de R\$ 303.259 e R\$ 303.166, respectivamente (Nota 16). Os ativos supracitados não possuem valores em provisão para perda, uma vez que há montantes retidos para pagamento relevantes; há acordos firmados entre as partes que sustentam os ativos; o devedor de última instância é a União.

FERROVIA NORTE SUL S.A. - FNS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS

Período findo em 31 de março de 2023

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

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

	<u>31/03/2023</u>	<u>31/12/2022</u>
Método simplificado		
Saldo no início do período / exercício	-	(121)
(+) Aumento	(6)	(322)
(-) Redução	6	443
Saldo ao final do período / exercício	<u>-</u>	<u>-</u>
Variação operacional - resultado	-	121
	<u>-</u>	<u>121</u>

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

	<u>31/03/2023</u>	<u>31/12/2022</u>
A vencer	495.509	483.074
Vencidos até 3 meses	-	794
Vencidos de 3 a 6 meses	-	174
Vencidos acima 6 meses	-	(246)
Contas a receber de clientes	<u>495.509</u>	<u>483.796</u>

5 - Partes relacionadas

Balço patrimonial	<u>31/03/2023</u>	<u>31/12/2022</u>
Ativo circulante		
Contas a receber (i) (Nota 4)		
Entidades sob o controle da Controladora	35	35
Outras	17.358	25.420
	<u>17.393</u>	<u>25.455</u>
Passivo circulante		
Fornecedores (ii) (Nota 11)		
Controladora (VLI Multimodal S.A.) (iv)	142.310	241.529
Controladora final (VLI S.A.)	1.175	932
Entidades sob o controle da Controladora	4.110	1.793
Outras	6.401	2.515
	<u>153.996</u>	<u>246.769</u>
Obrigações por arrendamento (iii)		
Outras	2.573	3.636
	<u>2.573</u>	<u>3.636</u>
Passivo não circulante		
Obrigações por arrendamento (iii)		
Controladora (VLI Multimodal S.A.)	94.267	99.156
Outras	187	200
	<u>94.454</u>	<u>99.356</u>

FERROVIA NORTE SUL S.A. - FNS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS

Período findo em 31 de março de 2023

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

Demonstração do resultado	31/03/2023	31/12/2022
Custos e despesas		
Custo com direito de passagem (vi)		
Outras	(30.255)	(125.796)
	(30.255)	(125.796)
Custo dos serviços		
Entidades sob o controle da Controladora	(177)	(2.047)
Outras	(2.380)	(5.909)
	(2.557)	(7.956)
Custos Compartilhados		
Entidades sob o controle da Controladora	(4.341)	(17.037)
	(4.341)	(17.037)
Previdência complementar		
Outras	(169)	(624)
	(169)	(624)
Outras receitas (despesas) operacionais (vii)		
Controladora final (VLI S.A.)	-	(11.095)
Controladora (VLI Multimodal S.A.)	-	(34.115)
Entidades sob o controle da Controladora	138	-
Outras	(9)	(1.457)
	129	(46.667)
Receitas (Despesas) financeiras		
Entidades sob o controle da Controladora	10.454	-
	10.454	-

- (i) Os créditos com empresas ligadas no ativo circulante representam os valores que a FNS tem a receber pela venda de seus serviços.
- (ii) O saldo a pagar no passivo circulante é referente a compra de serviços, materiais, compartilhamento de gastos e/ou itens para o ativo imobilizado.
- (iii) Referem-se as obrigações de arrendamento de locomotivas e terminais perante a VLI Multimodal S.A. e vagões perante a Mitsui Rail Capital (“MRC”) (empresa do Grupo Mitsui e acionista indireto de FNS). Com base no CPC 06 (R2) / IFRS 16, os efeitos de contabilização no resultado são registrados como depreciação (Nota 19) e despesas financeiras (Nota 21).
- (iv) Substancialmente representado pela venda de material rodante realizada em dezembro de 2022 da VMM para a FNS, no montante de R\$ 338.890, embasado em valor justo de mercado, tendo sido R\$ 200.000 já liquidados em 2022 e 2023.
- (v) As receitas com partes relacionadas representam a prestação de serviços de fretes, venda de direitos de opção de capacidade, aluguel de locomotivas e venda de outros materiais.
- (vi) Os custos com direito de passagem com a Vale representam os valores gastos com a utilização da via ferroviária da Estrada de Ferro Carajás – EFC.
- (vii) Saldos referem-se substancialmente a despesas com compartilhamento de gastos, representando os gastos com serviços prestados envolvendo os processos transacionais de suprimentos, financeiro, recursos humanos, TI, jurídico e outros.

FERROVIA NORTE SUL S.A. - FNS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS

Período findo em 31 de março de 2023

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

	<u>31/03/2023</u>	<u>31/12/2022</u>
Despesas com compartilhamento de gastos		
Controladora final (VLI S.A.)	(3.318)	(11.095)
Controladora (VLI Multimodal S.A.)	<u>(8.778)</u>	<u>(34.115)</u>
	<u>(12.096)</u>	<u>(45.210)</u>

5.1 – Remuneração do pessoal chave da Administração

A remuneração do pessoal chave da administração da Companhia, composto exclusivamente pelos diretores estatutários, é paga integralmente pela VLI S.A. (Controlador final da Companhia), com o respectivo reembolso no Grupo (Companhias FNS, FCA, VLI, Ultrafertil e VLI Multimodal S.A., em conjunto, “Grupo VLI” ou “Grupo”) via contrato de compartilhamento de despesas (1a 19(a)).

6 - Estoques

	<u>31/03/2023</u>	<u>31/12/2022</u>
Estoques para manutenção de equipamentos e instalações	24.669	19.626
Combustíveis, lubrificantes e gases	792	3.478
Materiais de consumo de oficina e manutenção	3.067	1.788
Materiais elétricos e eletrônicos	469	270
Outros materiais	<u>33.146</u>	<u>5.504</u>
	<u>62.143</u>	<u>30.666</u>

No período findo em 31 de março de 2023, contempla R\$ 979 de provisões para desvalorização de estoques (2022 – R\$ 1.083).

7 - Tributos a recuperar

	<u>31/03/2023</u>	<u>31/12/2022</u>
Circulante		
ICMS a recuperar	1.652	-
PIS e COFINS a compensar	4.253	15.516
Tributos a recuperar	4.559	9.366
Outros	<u>10</u>	<u>-</u>
	<u>10.474</u>	<u>24.882</u>
Não Circulante		
ICMS a recuperar	63.449	61.226
PIS e COFINS a compensar	30.363	27.445
ISS	<u>346</u>	<u>346</u>
	<u>94.158</u>	<u>89.017</u>
	<u>104.632</u>	<u>113.899</u>

8 - Depósitos judiciais e provisão para processos judiciais

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

FERROVIA NORTE SUL S.A. - FNS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS

Período findo em 31 de março de 2023

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

A natureza das obrigações está descrita na Nota 8.1, sendo eventuais valores de reembolso e o momento das suas realizações incertos.

Saldos dos depósitos e processos judiciais:

	31/03/2023		31/12/2022	
	Depósitos judiciais	Provisões para processos judiciais	Depósitos judiciais	Provisões para processos judiciais
Trabalhistas	10	1.365	45	947
Cível	23	282	22	556
Tributárias	2.253	36.759	2.174	35.948
	2.286	38.406	2.241	37.451

Movimentação das provisões para processos judiciais:

	31/12/2022	Adições/ (reversões)	Pagamento	Adições/ (reversões) juros e atualização monetária	31/03/2023
Trabalhistas	947	376	(32)	74	1.365
Cíveis	556	(147)	(158)	31	282
Tributárias	35.948	10	(17)	818	36.759
	37.451	239	(207)	923	38.406

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

8.1 – Passivos contingentes

Adicionalmente às provisões constituídas, existem outros passivos contingentes com prognóstico de perda possível no montante aproximado de R\$ 112.286 (2022 - R\$ 119.466), referente a causas de natureza trabalhista, cível e tributária.

	31/03/2023	31/12/2022
Trabalhistas (a)	1.972	2.412
Cíveis/regulatórios (b)	86.405	94.054
Tributárias (c)	13.266	12.644
Ambientais	10.643	10.356
	112.286	119.466

- (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.

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS

Período findo em 31 de março de 2023

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

- (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\$ 17.189	Objeto: Metas de Produção FNS 2019. Processo administrativo de multa da ANTT, por não batimento das metas de produção de 2019. Andamento atual: Apresentada defesa, no entanto essa foi indeferida. Motivo pelo qual interposto recurso administrativo. Ainda pendente de julgamento.
Regulatória	Processo administrativo	R\$ 17.283	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. Julgamento de procedência da multa. Procedimento administrativo arquivado. Ajuizada Ação Anulatória.
Regulatória	Processo administrativo	Valor inestimável	Objeto: Receitas alternativas FNS 2015 a 2019 - Locação de Material Rodante. Processo administrativo de cobrança da ANTT relativo à incidência de percentual sobre o faturamento do contrato de locação de material rodante entre FCA e VLI. Andamento atual: Apresentada defesa, no entanto essa foi indeferida. Motivo pelo qual interposto recurso administrativo. Ainda pendente de julgamento.

FERROVIA NORTE SUL S.A. - FNS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS

Período findo em 31 de março de 2023

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

9 – Imobilizado

	Terrenos, edifícios e benfeitorias	Máquinas, equipamentos, e instalações e veículos (b)	Locomotivas e vagões (b)	Via permanente	Imobilizado em andamento (a)	Total
Valor de custo						
Saldo em 31 de dezembro de 2021	14.509	420.039	1.105.141	47.535	119.746	1.706.970
Correções monetárias CPC 06 (R2) / IFRS 16 (Nota 16)	-	15.318	74	-	-	15.392
Adições	-	-	9	-	22.215	22.224
Baixas	-	(199)	-	-	-	(199)
Transferências (c)	-	716	8.366	2.653	(29.068)	(17.333)
Saldo em 31 de março de 2022	14.509	435.874	1.113.590	50.188	112.893	1.727.054
Valor de depreciação						
Saldo em 31 de dezembro de 2021	(3.776)	(80.991)	(149.728)	(17.403)	-	(251.898)
Adições CPC 06 (R2) / IFRS 16	-	(1.348)	(1.448)	-	-	(2.796)
Adições	(152)	(5.137)	(10.404)	(1.026)	-	(16.719)
Baixas	-	183	-	-	-	183
Saldo em 31 de março de 2022	(3.928)	(87.293)	(161.580)	(18.429)	-	(271.230)
Valor de custo						
Saldo em 31 de dezembro de 2022	14.514	444.514	1.498.061	66.209	32.977	2.056.275
Correções monetárias CPC 06 (R2) / IFRS 16 (Nota 16)	-	5.407	11	-	-	5.418
Adições	-	-	82	-	92.251	92.333
Provisão para baixa de ativos (Nota 20(b))	-	-	(59)	-	-	(59)
Transferências (c)	-	127	12.262	-	(40.093)	(27.704)
Saldo em 31 de março de 2023	14.514	450.048	1.510.357	66.209	85.135	2.126.263

FERROVIA NORTE SUL S.A. - FNS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS

Período findo em 31 de março de 2023

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

	Terrenos, edifícios e benfeitorias	Máquinas, equipamentos, e instalações e veículos (b)	Locomotivas e vagões (b)	Via permanente	Imobilizado em andamento (a)	Total
Valor de depreciação						
Saldo em 31 de dezembro de 2022	(4.384)	(107.416)	(198.308)	(22.811)	1	(332.918)
Adições CPC 06 (R2) / IFRS 16	-	(1.436)	(972)	-	-	(2.408)
Adições	(152)	(5.246)	(15.714)	(981)	-	(22.093)
Saldo em 31 de março de 2023	(4.536)	(114.098)	(214.994)	(23.792)	1	(357.419)
Saldo contábil, líquido em 31 de dezembro de 2022	10.130	337.098	1.299.753	43.398	32.978	1.723.357
Saldo contábil, líquido em 31 de março de 2023	9.978	335.950	1.295.363	42.417	85.136	1.768.844

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 31 de março de 2023, os direitos de uso de arrendamento registrados em linha com o CPC 06 (R2) / IFRS 16 e referentes a locomotivas, vagões e terminais montam respectivamente a R\$ 41.345, R\$ 34.269 e R\$ 85.318 (2022 - R\$ 41.730, R\$ 34.845 e R\$ 81.351, respectivamente).
- (c) As transferências são substancialmente originadas no momento da capitalização dos ativos, derivando de análises que visam respeitar a distinção entre ativos próprios e da concessão.

FERROVIA NORTE SUL S.A. - FNS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS

Período findo em 31 de março de 2023

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

10 – Intangível

	Direitos de subconcessão (a)	Softwares	Benfeitorias em bens arrendados	Intangível em andamento (b)	Total
Valor de custo					
Saldo em 31 de dezembro de 2021	1.776.431	403	858.600	38.428	2.673.862
Adição	-	-	-	4.866	4.866
Baixas	-	(52)	-	-	(52)
Reversão (provisão) para baixa de estoques	-	-	-	2	2
Transferências	-	18	17.362	(47)	17.333
Saldo em 31 de março de 2022	1.776.431	369	875.962	43.249	2.696.011
Valor de amortização					
Saldo em 31 de dezembro de 2021	(755.736)	(265)	(216.961)	-	(972.962)
Adições	(16.032)	(16)	(14.194)	-	(30.242)
Baixas	-	52	-	-	52
Saldo em 31 de março de 2022	(771.768)	(229)	(231.155)	-	(1.003.152)
Valor de custo					
Saldo em 31 de dezembro de 2022	1.776.431	3.022	1.030.634	34.574	2.844.661
Adição	-	-	-	(6.390)	(6.390)
Transferências (c)	-	-	40.127	(12.423)	27.704
Saldo em 31 de março de 2023	1.776.431	3.022	1.070.761	15.761	2.865.975
Valor de amortização					
Saldo em 31 de dezembro de 2022	(819.863)	(691)	(279.984)	-	(1.100.538)
Adições	(16.032)	(148)	(18.156)	-	(34.336)
Saldo em 31 de março de 2023	(835.895)	(839)	(298.140)	-	(1.134.874)
Saldo contábil, líquido em 31 de dezembro de 2022	956.568	2.331	750.650	34.574	1.744.123
Saldo contábil, líquido em 31 de março de 2023	940.536	2.183	772.621	15.761	1.731.101

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS

Período findo em 31 de março de 2023

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

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

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

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

11 - Fornecedores e contas a pagar

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

	<u>31/03/2023</u>	<u>31/12/2022</u>
Fornecedores - terceiros (a)	76.095	105.720
Fornecedores - partes relacionadas (Nota 5)	153.996	246.769
Total de fornecedores	<u>230.091</u>	<u>352.489</u>
Contas a pagar (b)	4.463	7.055
Total de contas a pagar	<u>4.463</u>	<u>7.055</u>

(a) Vide abertura abaixo:

	<u>31/03/2023</u>	<u>31/12/2022</u>
Mercado interno	76.054	105.579
Mercado externo	41	141
	<u>76.095</u>	<u>105.720</u>

(b) A Companhia possui convênios com instituições financeiras, que permitem que determinados fornecedores nacionais tenham a possibilidade de ceder recebíveis da Companhia junto as instituições financeiras. Esta faculdade é conferida aos fornecedores, inexistindo cobranças financeiras direcionadas a Companhia.”

Em 31 de março de 2023, a empresa possuía um saldo de R\$ 4.463 com prazos de pagamentos de até 90 dias.

FERROVIA NORTE SUL S.A. - FNS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS

Período findo em 31 de março de 2023

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

12 – Financiamentos e debêntures

	<u>Encargos financeiros</u>	<u>31/03/2023</u>	<u>31/12/2022</u>
Circulante			
Cédula de crédito bancário	IPCA + 0,9581% a 1,1272%	7.070	5.396
NCE	CDI + 1,62%	5.435	2.171
Debêntures	CDI + 1,70%	15.290	3.212
Custo de transação		(459)	(449)
Total circulante		27.336	10.330
Não circulante			
Financiamento local	IPCA + 0,9581% a 1,1272%	79.108	80.767
NCE	CDI + 1,62%	87.000	87.000
Debêntures	CDI + 1,70%	325.000	325.000
Custo de transação		(1.380)	(1.459)
Total não circulante		489.728	491.308
		517.064	501.638

12.1 - Movimentação dos financiamentos e debêntures

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

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

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

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

FERROVIA NORTE SUL S.A. - FNS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS

Período findo em 31 de março de 2023

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

12.2 - Parcelas de longo prazo dos financiamentos e debêntures

	<u>31/03/2023</u>	<u>31/12/2022</u>
De um a dois anos	6.343	6.363
De dois a três anos	6.343	6.363
De três a quatro anos	458.015	459.493
De quatro a cinco anos	6.343	6.363
Acima de cinco anos	12.684	12.726
	<u>489.728</u>	<u>491.308</u>

12.3 - Garantias

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

	<u>31/03/2023</u>	<u>Garantias</u>
Cédula de crédito bancário – ano 2021	86.299	Fiança bancária e alienação fiduciária de material rodante (i)
	<u>86.299</u>	

(i) Saldos das garantias de alienação fiduciária atreladas as captações, em 31 de março de 2023.

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

12.4 - Covenants

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

- Dívida Líquida / EBITDA (LAJIDA – Lucro antes do resultado financeiro, depreciação e amortização e outras despesas e receitas não operacionais).

Em 31 de março de 2023, a Companhia atendeu a todos os *covenants* financeiros e não financeiros.

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

	<u>31/03/2023</u>	<u>31/12/2022</u>
Tributos a recolher		
ICMS	77	78
Imposto de renda retido na fonte	1.126	1.807
PIS e COFINS	393	325
ISSQN	430	810
Outros	17	3
	<u>2.043</u>	<u>3.023</u>
Tributos a recolher sobre o lucro		
Imposto de renda e contribuição social	17.569	19.686
	<u>17.569</u>	<u>19.686</u>
	<u>19.612</u>	<u>22.709</u>

FERROVIA NORTE SUL S.A. - FNS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS

Período findo em 31 de março de 2023

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

14 - Obrigações sociais e trabalhistas

	<u>31/03/2023</u>	<u>31/12/2022</u>
Salários e encargos	3.984	3.821
Provisão para férias e 13º salário	6.356	5.489
Participação nos resultados	1	8.823
Benefícios trabalhistas	2.817	25
Outros	<u>95</u>	<u>85</u>
	<u>13.253</u>	<u>18.243</u>

15 - Dividendos a pagar

No exercício findo em 31 de dezembro de 2022, R\$ 93.903 foram constituídos conforme previsto no estatuto social da Companhia, que definiu uma remuneração mínima de 25% do lucro líquido do período, após a constituição da reserva legal e reserva de incentivos fiscais. Os dividendos oriundos do exercício de 2021 foram pagos em setembro de 2022.

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

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

No período findo em 31 de março de 2023, R\$ 93.903 permanecem pendentes de pagamento, com liquidação prevista ao longo do exercício de 2023.

16 – Arrendamentos e subconcessão

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

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

(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.

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS

Período findo em 31 de março de 2023

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

De acordo com este contrato, o pagamento da subconcessão ocorreria em três etapas, sendo a primeira equivalente a 50% do valor da subconcessão, liquidada após a assinatura do contrato. A segunda parcela de 25% foi paga em 4 de maio de 2009. A terceira parcela do pagamento prevista para dezembro de 2009 foi inicialmente postergada para abril de 2010, condicionada ao recebimento do trecho final da ferrovia a ser disponibilizado pelo governo federal, atualizada pela variação do IGP-DI acrescido de 12% ao ano, aplicados até abril de 2010. Em dezembro de 2010, com assinatura do segundo termo aditivo ao contrato da subconcessão, foi liquidado 80% do valor da terceira parcela e condicionada a liberação dos 20% restantes à correção das pendências existentes na ferrovia. O valor atualizado pelo IGP-DI dessa parcela de 20% em 31 de março de 2023 foi de R\$ 303.259 (2022 - R\$ 303.166).

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

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

- (b) Em 31 de março de 2023 e 31 de dezembro de 2022, referem-se às obrigações por arrendamento de locomotivas, vagões e terminais, que foram registradas em linha com o CPC 06 (R2) / IFRS 16.

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

	<u>31/03/2023</u>	<u>31/12/2022</u>
Arrendamentos de curto prazo	8	100
Pagamentos variáveis não reconhecidos nos arrendamentos	21	719
Ativos de baixo valor	147	531
Ativos nos quais não se qualifica controle	501	1.484
	<u>677</u>	<u>2.834</u>

16.1 – Direito potencial de PIS/COFINS a recuperar

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

	<u>31/03/2023</u>	<u>Direito potencial</u>
	<u>Valor presente</u>	<u>Fluxo de caixa nominal</u>
Contraprestação de arrendamento	8.975	25.979
	<u>31/12/2022</u>	<u>Direito potencial</u>
	<u>Valor presente</u>	<u>Fluxo de caixa nominal</u>
Contraprestação de arrendamento	9.527	25.807

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS

Período findo em 31 de março de 2023

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

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

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

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

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

	Em 31 de março de 2023		
	Saldo conforme CPC 06 (R2) / IFRS 16	Saldo com projeção da inflação	Varição - %
Passivo de arrendamento	97.023	129.296	33,3%
Direito de uso	160.932	163.061	1,3%
Despesas financeiras (bruta)	(2.587)	(3.300)	27,6%
Depreciação (bruta)	(2.408)	(2.456)	1,9%

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

17 - Patrimônio líquido

(a) Capital social

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

(b) Lucro básico e diluído por ação

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

FERROVIA NORTE SUL S.A. - FNS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS

Período findo em 31 de março de 2023

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

	<u>31/03/2023</u>
Lucro líquido do período	169.391
(1.835.966.791x 3/3)	<u>1.835.966.791</u>
Lucro líquido do período básico e diluído por ação - R\$	<u>0,09</u>
	<u>31/03/2022</u>
Lucro líquido do período	91.474
(1.835.966.791x 3/3)	<u>1.835.966.791</u>
Lucro líquido do período básico e diluído ação - R\$	<u>0,05</u>

(c) Reservas de lucros

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

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

18 - Receita líquida dos serviços prestados

	<u>31/03/2023</u>	<u>31/03/2022</u>
Receita bruta		
Receita de transporte ferroviário e serviços acessórios	422.140	297.461
	<u>422.140</u>	<u>297.461</u>
Impostos sobre serviços		
ICMS	(7.701)	(6.561)
PIS	(933)	(827)
COFINS	(4.299)	(3.806)
	<u>(12.933)</u>	<u>(11.194)</u>
Descontos		
Descontos concedidos	(151)	-
	<u>(151)</u>	<u>-</u>
Receita líquida dos serviços prestados	<u>409.056</u>	<u>286.267</u>

19 - Custo dos serviços prestados

	<u>31/03/2023</u>	<u>31/03/2022</u>
Pessoal	(22.940)	(21.851)
Material	(6.697)	(4.625)
Combustíveis	(36.156)	(34.010)
Serviços contratados	(13.722)	(8.990)
Partilha de frete	(43.996)	(45.912)
Depreciação e amortização (i)	(58.464)	(48.858)
Tributos e taxas	(395)	(234)
Aluguéis	(677)	(837)
Seguros	(1.466)	(1.385)
Utilities	(1.003)	(869)
Viagens	(1.213)	(961)
Outros	(50)	(7)
	<u>(186.779)</u>	<u>(168.539)</u>

FERROVIA NORTE SUL S.A. - FNS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS

Período findo em 31 de março de 2023

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

(i) Contempla R\$ 2.408 (2022 - 10.538) 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\$ 377 (2022 – R\$ 1.080) fruto da parcela do PIS e COFINS reconhecido no exercício e em linha com as instruções emanadas pela CVM através do Ofício-circular 02/2019.

20 - Receitas (despesas) operacionais

(a) Despesas gerais e administrativas

	<u>31/03/2023</u>	<u>31/03/2022</u>
Aluguéis	(77)	(47)
Compartilhamento de despesas (i)	(12.095)	(9.088)
Pessoal	(311)	(474)
Material	(11)	(3)
Combustíveis	(8)	(10)
Tributos e taxas	(152)	(85)
Serviços contratados	(221)	(12)
Viagens	(11)	(3)
Utilities	-	(2)
Outros	(1.580)	(43)
	<u>(14.466)</u>	<u>(9.767)</u>

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

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

(b) Outras receitas (despesas) operacionais, líquidas

	<u>31/03/2023</u>	<u>31/03/2022</u>
Outras receitas operacionais		
Venda de materiais	4.261	11.934
Recuperação de despesas	140	108
Receita com venda de ativos	27	100
Exploração da faixa de domínio	35	33
Take or Pay (i)	2.375	83
Indenização de clientes	-	3.326
Reversão para processos judiciais	-	589
Reversão para desvalorização de estoques	104	380
Outras	12	14
	<u>6.954</u>	<u>16.567</u>
Outras despesas operacionais		
Tributárias	(814)	(2.535)
Custo com baixa de ativos	-	(16)
Custo com venda de materiais	(1.612)	(333)
Pesquisa e desenvolvimento	(325)	(174)
Indenizações	(2.570)	(548)
Perda de recebíveis	(1)	(18)
Provisão para processos judiciais	(239)	-
Provisão para baixa de ativos (Nota 9)	(59)	-
Outras	(162)	(2.216)
	<u>(5.782)</u>	<u>(5.840)</u>
Outras receitas (despesas) operacionais, líquidas	<u>1.172</u>	<u>10.727</u>

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS

Período findo em 31 de março de 2023

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

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

21 - Resultado financeiro

	<u>31/03/2023</u>	<u>31/03/2022</u>
Receitas financeiras		
Aplicações financeiras	12.775	7.440
Juros, taxa e multas de mora	133	8
Instrumentos financeiros derivativos - NDFs realizadas	7	-
Ajuste a valor presente	281	-
	<u>13.196</u>	<u>7.448</u>
	<u>31/03/2023</u>	<u>31/03/2022</u>
Despesas financeiras		
Despesas com IOF	-	(1)
Despesas com seguro garantia	(32)	(13)
Juros apropriados sobre financiamentos e debêntures	(17.089)	(13.988)
Encargos com custo de transação sobre empréstimos e financiamentos	(114)	(106)
Encargos por atraso	(87)	(20)
Despesas com PIS e COFINS sobre receitas financeiras	(623)	(1.288)
Despesas com comissão e fiança	(257)	(274)
Juros, taxas e multas	(12)	(11)
Despesas financeiras – arrendamento (i)	(1.673)	(1.822)
Ajuste a valor presente	-	(28)
Instrumentos financeiros derivativos – marcação a mercado de NDF	-	(569)
Juros sobre provisão risco e contingências judiciais	(923)	(386)
Outras	(4)	(4)
	<u>(20.814)</u>	<u>(18.509)</u>
Receitas (despesas) com variação monetária e cambial	<u>181</u>	<u>4.775</u>
Resultado financeiro	<u>(7.437)</u>	<u>(6.286)</u>

- (i) Representado pelos efeitos do custo financeiro dos arrendamentos e que foram registrados em linha com o CPC 06 (R2) / IFRS 16, líquidos de R\$ 915 (2022 – R\$ 1.096) fruto da parcela do PIS e COFINS reconhecido no exercício e em linha com as instruções emanadas pela CVM.

22 - Imposto de renda e contribuição social correntes e diferidos

(a) Tributos diferidos sobre o lucro

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

Composição dos tributos diferidos ativos:

	<u>31/03/2023</u>	<u>31/12/2022</u>
Imposto de renda e contribuição social		
Provisão para processos judiciais	13.039	12.714
Ajuste a valor presente	492	492
Participação nos resultados	958	3.000
Outras	11.372	12.732
Créditos fiscais do imposto de renda e contribuição social diferidos reconhecidos	<u>25.861</u>	<u>28.938</u>

FERROVIA NORTE SUL S.A. - FNS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS

Período findo em 31 de março de 2023

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

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

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

Ano	31/03/2023	31/12/2022
2023	2.585	1.180
2024	3.748	5.751
2025	2.790	2.751
2026	2.790	2.751
2027	2.790	2.751
2028 em diante	11.158	13.754
	25.861	28.938

(i) A estimativa da realização do saldo de impostos diferidos decorrentes das diferenças temporárias, em 31 de março de 2023, pode apresentar alterações, pois grande parte delas está sujeita a decisões judiciais sobre as quais a Companhia não detém controle, tampouco sabe prever quando haverá a decisão em última instância.

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

Composição dos tributos diferidos passivos:

	31/03/2023	31/12/2022
Imposto de renda e contribuição social		
Arrendamentos CPC 06 (R2) / IFRS 16	(9.295)	(6.238)
Depreciação acelerada	(37.367)	(31.827)
Débitos fiscais do imposto de renda e contribuição social diferidos reconhecidos	(46.662)	(38.065)
Créditos fiscais do imposto de renda e contribuição social diferidos reconhecidos, líquidos	(20.801)	(9.127)

A expectativa de realização dos débitos ocorrerá da seguinte forma:

Ano	31/03/2023	31/12/2022
2024	(775)	(775)
2025	(1.911)	(1.911)
2026	(1.866)	(1.866)
2027	(4.742)	(1.685)
2031 em diante	(37.668)	(31.828)
	(46.662)	(38.065)

Movimentação dos tributos diferidos:

	31/12/2022	Efeito no resultado	31/03/2023
Provisão para processos judiciais	12.714	325	13.039
Ajuste a valor presente	492	-	492
Arrendamentos CPC 06 (R2) / IFRS 16	(6.238)	(3.057)	(9.295)
Participação nos resultados	3.000	(2.042)	958
Depreciação acelerada	(31.827)	(5.540)	(37.367)
Outras	12.732	(1.360)	11.372
	(9.127)	(11.674)	(20.801)

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS

Período findo em 31 de março de 2023

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

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

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

	31/03/2023	31/03/2022
Lucro antes dos tributos sobre o lucro	201.546	112.088
Imposto de renda e contribuição social correntes - alíquota - 34%	(68.526)	(38.110)
Ajustes que afetaram o cálculo dos tributos:		
Lucro da exploração (SUDAM e SUDENE) e programa de alimentação do trabalhador (PAT), Lei Rouanet e outros	36.987	17.687
Despesas não dedutíveis	(528)	-
Outras	(88)	(191)
	36.371	17.496
Tributos sobre o lucro	(32.155)	(20.614)
Alíquota efetiva	(15,95%)	(18,39%)

(c) Incentivos fiscais - subvenção para investimentos

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

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

Abaixo a composição por unidades dos incentivos fiscais:

Unidades FNS	Percentual	31/03/2023	31/03/2022
SUDAM (TO)	64,09%	22.811	11.014
SUDENE (MA)	35,91%	12.780	6.301
	100,00%	35.591	17.315

23 - Informações por segmento de negócios

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

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS

Período findo em 31 de março de 2023

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

24 - Benefícios a empregados

24.1 - Incentivos de longo prazo

Atualmente, a Companhia não conta com um plano de remuneração baseado em ações mas possui um programa de incentivo de longo prazo, *Matching*, que é baseado em “ação virtual” e tem o objetivo de alinhar os esforços dos executivos aos interesses dos acionistas e, ao mesmo tempo, servir como alavanca de retenção dos beneficiários. O programa *Matching* é destinado, exclusivamente, para posições estratégicas para o negócio (Presidente, Diretores, Gerentes Gerais, Gerentes de Área e Gerentes Técnicos). A duração do programa é de 3 (três) anos, sendo que o último ciclo iniciou em 1º de janeiro de 2022, podendo ser estendido por mais 3 (três) anos caso o executivo decida por aguardar pela valorização da “ação virtual” neste período.

O programa é facultativo e tem o propósito de incentivar o comprometimento dos executivos com a estratégia do Grupo VLI, alinhando os interesses e criando valor para o negócio. Em linhas gerais, o programa é baseado na aquisição de “ações virtuais” denominado de UVV (Unidade de Valor Virtual) a partir do investimento do executivo e da contrapartida (*matching*) que é efetuado pela Companhia no 3º ano, após o *vesting*, conforme critérios estabelecidos. O prêmio é resultante da valorização (*spread*) das “ações virtuais” adquiridas pelo participante, da contrapartida da Companhia e sua respectiva valorização (*spread*) sendo que o cálculo é efetuado com base no preço de concessão da “ação virtual” versus o preço no momento do resgate. A duração do ciclo é de 6 anos a partir da outorga que ocorre anualmente, sendo que o resgate é integral após o cumprimento do *vesting* de 3 anos e até o termo no 6º ano.

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

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

Em 31 de março de 2023 e 31 de dezembro de 2022 não foram contabilizados passivos de incentivos de longo prazo devidos pela Companhia, sendo as posições de ILP mantidas na VLI S.A.

24.2 - Planos de previdência privada

(a) Plano de Benefício – FNS

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

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

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

FERROVIA NORTE SUL S.A. - FNS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS

Período findo em 31 de março de 2023

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

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

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

(b) Contribuições

No período findo em 31 de março de 2023, a Companhia contribuiu para o plano de contribuição Vale Mais com montante de R\$ 188 (2022 - R\$ 687).

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

A Companhia é participante e responsável pela cobertura proporcional de qualquer insuficiência nas reservas técnicas da Fundação Vale do Rio Doce de Seguridade Social - VALIA. Não foram apuradas contribuições para formação de reservas técnicas a serem efetuadas pela Companhia no período findo em 31 de março de 2023 e exercício 31 de dezembro de 2022.

(c) Reconciliações

Reconciliação do valor justo do ativo do plano	31/03/2023	31/12/2022
Valor justo do ativo do plano no final do exercício anterior	9.125	8.350
Atualização monetária acumulada do valor líquido (i)	418	-
Juros sobre o valor justo do ativo do plano	28	860
Fluxos de caixa – contribuição paga pela empresa	18	553
Fluxos de caixa – benefícios pagos pelo plano	(14)	(421)
Redimensionamento do valor justo do plano – rendimento de juros	(7)	(217)
Valor justo do ativo do plano no final do período / exercício	9.568	9.125
Reconciliação do benefício definido	31/03/2023	31/12/2022
Obrigação de benefício definido no final do exercício anterior	(1.694)	(1.974)
Atualização monetária acumulada do valor líquido (i)	(99)	-
Custo do serviço corrente	-	(14)
Custo dos juros	(7)	(203)
Benefícios pagos pelo plano	14	421
Efeito da alteração de premissas financeiras/demográficas	2	58
Efeito da experiência do plano	1	18
Obrigação de benefício definido ao final do período / exercício	(1.783)	(1.694)

FERROVIA NORTE SUL S.A. - FNS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS

Período findo em 31 de março de 2023

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

Reconciliação do valor líquido de (passivo) / ativo	31/03/2023	31/12/2022
Valor líquido do (passivo) / ativo de benefício definido no final do exercício anterior	7.431	6.376
Atualização monetária acumulada do valor líquido (i)	319	-
Custo da obrigação de benefício definido incluído no resultado da empresa	21	643
Resultado obrigação do benefício definido – outros resultados abrangentes	(4)	(141)
Contribuição patrocinadora / pago pela empresa	18	553
Valor líquido do (passivo) / ativo de benefício definido ao final do período / exercício	7.785	7.431

(i) Os saldos de abertura são atualizados conforme índice inflacionário e taxa de juros correspondente, de forma a acompanhar o ritmo das atualizações das demais contas.

Reconciliação do asset ceiling	31/03/2023	31/12/2022
Saldo no início do exercício	7.431	7.537
Receita de juros	28	606
Mudanças no teto do ativo	326	(1.767)
Saldo no final do período / exercício	7.785	6.376

Valor reconhecido no balanço patrimonial	31/03/2023	31/12/2022
Valor presente dos passivos atuariais	(1.783)	(1.694)
Valor justo dos ativos	9.568	9.125
Efeito do limite do asset ceiling	(7.785)	(7.431)
	-	-
Passivo reconhecido no balanço	-	-

(d) Análise de sensibilidade

Análise de sensibilidade nas hipóteses	31/03/2023	31/12/2022
1. Taxa nominal de desconto -1,0% - R\$	1.852,07	1.852,07
Premissa da análise	11%	11%
2. Taxa nominal de desconto +1,0% - R\$	1.561,79	1.561,79
Premissa da análise	13%	13%

Fluxos de caixa esperados para o próximo ano em R\$	31/03/2023	31/12/2022
1. Contribuição esperada a ser paga pela empresa	725,69	725,69
2. Contribuição esperada da empresa para direito reembolsável		
3. Previsão de pagamentos de benefícios do plano		
Ano 1	110,53	110,53
Ano 2	108,01	108,01
Ano 3	105,03	105,03
Ano 4	101,12	101,12
Ano 5	91,53	91,53
Próximos 5 anos	422,68	422,68
Média ponderada das premissas para determinar a obrigação de benefício definido	31/03/2023	31/12/2022
Taxa nominal de desconto	11,68%	11,68%
Taxa nominal de crescimento salarial	6,97%	6,97%
Taxa de inflação estimada no longo prazo	5,08%	5,08%
Taxa nominal de reajuste de benefícios	5,08%	5,08%

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS

Período findo em 31 de março de 2023

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

Média ponderada de premissas para determinar o custo / (receita) do benefício definido	31/03/2023	31/12/2022
Taxa nominal de desconto	10,31%	10,31%
Taxa nominal de crescimento salarial	6,91%	6,91%
Taxa de inflação estimada no longo prazo	5,02%	5,02%
Taxa nominal de reajuste de benefícios	5,02%	5,02%
	AT-2000	AT-2000
	Segregada por	Segregada por
	Sexo - Suav.	Sexo - Suav.
Tábua de mortalidade	10%	10%
Expectativa de vida esperada para aposentadoria aos 65 anos		
Aposentadoria hoje (idade atual 65 anos)	20,4468	20,4468
Aposentadoria daqui a 25 anos (idade atual 40 anos)	42,6958	42,6958

(e) Ativos por categoria

Planos superavitários – Valemis e Valiaprev	31/03/2023	31/12/2022	Hierarquia
Renda fixa	7.392	6.992	Níveis 1 e 2
Renda variável	905	897	Níveis 1 e 2
Estruturado	699	677	Nível 3
Exterior	86	86	Nível 3
Imobiliário	157	152	Nível 3
Empréstimos e financiamentos	331	322	Nível 3
Total dos investimentos	9.570	9.126	-
Valores a pagar / receber	(2)	(1)	-
Total dos recursos garantidores	9.568	9.125	

25 - Instrumentos financeiros

25.1 - Gerenciamento dos riscos financeiros

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

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

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

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS
Período findo em 31 de março de 2023
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

Risco	Exposição	Metodologia utilizada para mensuração do impacto	Gestão
Risco de mercado - câmbio	Importações em andamento	Previsão de fluxos de caixa	<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 exposição nos períodos findos em 31 de março de 2023 e 31 de dezembro de 2022.

(a) Risco de mercado

(i) Risco de preço e demanda

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

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

(ii) Risco cambial

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

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

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

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS

Período findo em 31 de março de 2023

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

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

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

É prática da Companhia contratar instrumentos financeiros derivativos (NDFs – *Non-deliverable forwards*) (Nota 25.2) para gerir o risco de câmbio associado às transações de importação identificadas e em andamento. Esta proteção não se qualifica como *hedge accounting* e portanto, as variações no valor justo de qualquer um desses instrumentos derivativos são reconhecidas imediatamente na demonstração do resultado em resultados financeiros.

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

Análise de sensibilidade das variações nas taxas de câmbio

A Companhia está principalmente exposto ao dólar (USD), dólar australiano (AUD), Euro (EUR), Renminbi chinês (CNY) e dólar canadense (CAD).

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

	Saldo em 31/03/2023	Cenário provável	Variação de +/- 20%	Variação de +/- 35%
Fornecedores	(111)	(114)	(133)	(150)
	(111)	(114)	(133)	(150)
Efeito líquido no resultado		(3)	(22)	(39)

Taxas de conversão:

	USD	AUD	EUR	CNY	CAD
Período findo em 31/03/2023	5,0798	3,4050	5,5217	0,7394	3,7553

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

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

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

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

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS

Período findo em 31 de março de 2023

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

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

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

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

Receita financeira com aplicações (CDI):

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

Exceto pelas aplicações financeiras (Nota 3), obrigações de arrendamento e subconcessões (Nota 16), financiamentos e debêntures (Nota 12), não há ativos e passivos significativos com incidência de juros.

Análise de sensibilidade das variações nas taxas de juros

Ativos financeiros

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

Os cenários I, II e III foram calculados com deterioração de 10%, 20% e 35%, respectivamente, sobre o valor destas taxas em 31 de março de 2023.

31/03/2023				
Indexador	Taxas ao final do período	Cenário I	Cenário II	Cenário III
CDI	13,65%	12,29%	10,24%	6,83%
31/03/2023				
Receita de aplicações financeiras – efeito potencial no resultado	12.775	11.498	9.581	6.388

Passivos financeiros

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

Os cenários I, II e III foram calculados com aumento de 10%, 20% e 35%, respectivamente, sobre o valor destas taxas em 31 de março de 2023.

31/03/2023				
Indexador	Taxas ao final do período	Cenário I	Cenário II	Cenário III
TJLP	7,28%	8,01%	8,74%	9,83%
TR	1,89%	2,08%	2,27%	2,55%
IPCA	5,60%	6,16%	6,72%	7,56%
CDI	13,65%	15,02%	16,38%	18,43%

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS

Período findo em 31 de março de 2023

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

	31/03/2023	Cenário I	Cenário II	Cenário III
Encargos Financeiros - IPCA	2.838	3.122	3.406	3.832
Encargos Financeiros – CDI	14.251	15.676	17.102	19.239

(b) Risco de créditos

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

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

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

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

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

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

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

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

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

	<u>31/03/2023</u>	<u>31/12/2022</u>
Caixa e equivalentes de caixa (i)	366.052	373.592
Contas a receber de terceiros (ii)	478.116	458.341
Contas a receber de partes relacionadas (ii)	17.393	25.455
	<u>861.561</u>	<u>857.388</u>

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

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS

Período findo em 31 de março de 2023

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

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

Limite Máximo Consolidado

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

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

Não são permitidas as aplicações em:

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

Do saldo de contas a receber de clientes no final do período, R\$ 15.099 é devido pela Amaggi Louis Dreyfus. Ao findo do exercício findo em 31 de dezembro de 2022, R\$ 8.426 é devido pela CGG Trading S.A., cliente com maior exposição em aberto na Companhia e cuja realização é fruto de acordo específico de recebimento, estando os recebimentos em dia.

Em 31 de março de 2023 e 31 de dezembro de 2022, a Companhia não constituiu perdas por redução ao valor recuperável com contas a receber no montante. A metodologia adotada para constituir a estimativa de perdas para liquidação duvidosa está de acordo com o CPC 48 / IFRS 9.

(c) Risco de liquidez

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

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

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS

Período findo em 31 de março de 2023

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

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

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

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

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

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

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

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

O quadro abaixo demonstra o vencimento dos passivos financeiros e obrigações de arrendamento contratados pela Companhia, onde os valores apresentados incluem o valor do principal e dos juros futuros incidentes nas operações e considerando os vencimentos contratuais, calculados utilizando-se as taxas e índices vigentes na data de 31 de março de 2023:

	Até 1 ano	De 1 a 2 anos	De 2 a 3 anos	De 3 a 4 anos	De 4 a 5 anos	Acima de 5 anos	Total
Arrendamentos	2.589	13.419	14.005	14.633	15.289	220.914	280.849
Fornecedores	230.091	-	-	-	-	-	230.091
Contas a pagar	4.463	-	-	-	-	-	4.463
Financiamentos e debêntures	89.193	51.349	48.709	427.451	62.622	8.567	687.891
Dividendos a pagar	93.303	-	-	-	-	-	93.303

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

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

	31/03/2023	31/12/2022
Financiamentos e debêntures	517.064	501.638
(-) Caixa e equivalentes de caixa	(366.052)	(373.592)

FERROVIA NORTE SUL S.A. - FNS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS

Período findo em 31 de março de 2023

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

Dívida líquida	151.012	128.046
	29,21%	25,53%

(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	30/06/2023	24 x Salário base
Vida em grupo	Estagiários	30/06/2023	R\$ 13
Riscos ambientais	All risk	29/04/2023	R\$ 50.000

(e) Gestão de capital

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

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

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

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

	31/03/2023	31/12/2022
Total passivo	1.344.773	1.455.435
(-) Caixa e equivalentes de caixa	(366.052)	(373.592)
	978.721	1.081.843
Patrimônio líquido	3.208.054	3.038.663
	30,51%	35,60%

25.2 – Instrumentos financeiros derivativos

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

25.3 - Estimativa de valor justo

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

FERROVIA NORTE SUL S.A. - FNS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS

Período findo em 31 de março de 2023

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

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

Informações (inputs) de Nível 1

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

Informações (inputs) de Nível 2

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

Informações (inputs) de Nível 3

Dados não observáveis para o ativo ou passivo.

Instrumentos financeiros por categoria e valor justo

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

	Valor contábil		Valor justo		Hierarquia
	31/03/2023	31/12/2022	31/03/2023	31/12/2022	
Ativo					
Custo amortizado					
Caixa e equivalentes de caixa	366.052	373.592	366.052	373.592	-
Contas a receber de terceiros	478.116	458.341	478.116	458.341	-
Contas a receber de partes relacionadas	17.393	25.455	17.393	25.455	-
	861.561	857.388	861.561	857.388	
Passivo					
Custo amortizado					
Fornecedores terceiros	76.095	105.720	76.095	105.720	-
Fornecedores de partes relacionadas	153.996	246.769	153.996	246.769	-
Contas a pagar	4.463	7.055	4.463	7.055	-
Financiamentos	178.613	175.334	150.656	161.661	Nível 2
Debêntures	338.451	326.304	325.430	330.091	Nível 2
Subconcessão (Valec)	303.249	303.166	303.249	303.166	-
Dividendos a pagar	93.903	93.903	93.903	93.903	-
	1.148.770	1.258.251	1.107.792	1.248.365	

ADMINISTRAÇÃO E DIRETORES

Conselho de Administração

Fábio Tadeu Marchiori Gama
Presidente do Conselho

Conselheiros

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

Suplentes

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

Diretoria

Alessandro Pena da Gama
Diretor Presidente

Leandro Fulgencio Vieira
Diretor Financeiro e RI

Fabrcio Rezende de Oliveira
Diretor de Planejamento e Integração

Daniel Rezende Schaffazick
Diretor Operacional

Carolina Hernandez Tascon
Diretora Comercial

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