

# VLI S.A.

**Demonstrações financeiras intermediárias condensadas**  
**individuais e consolidadas**  
**para o período findo em**  
**30 de setembro de 2024**

## Índice

<i>Comentário de desempenho – 3º trimestre de 2024</i> .....	2
<i>Balço patrimonial consolidado e individual</i> .....	1
<i>Demonstração do resultado consolidado</i> .....	2
<i>Demonstração do resultado individual</i> .....	3
<i>Demonstração do resultado abrangente consolidado e individual</i> .....	4
<i>Demonstração das mutações do patrimônio líquido</i> .....	5
<i>Demonstrações dos fluxos de caixa consolidado</i> .....	6
<i>Demonstrações dos fluxos de caixa individual</i> .....	7
<i>Demonstração do valor adicionado consolidado</i> .....	8
<i>Demonstração do valor adicionado individual</i> .....	9
<i>1 - Contexto operacional</i> .....	10
<i>2 - Base de preparação e políticas contábeis materiais</i> .....	17
<i>3 - Caixa e equivalentes de caixa e aplicações financeiras</i> .....	19
<i>4 - Contas a receber</i> .....	19
<i>5 - Partes relacionadas</i> .....	21
<i>6 - Estoques</i> .....	27
<i>7 - Tributos a recuperar</i> .....	27
<i>8 - Dividendos a receber (Controladora)</i> .....	27
<i>9 - Demais ativos</i> .....	28
<i>10 - Depósitos judiciais e provisão para processos judiciais</i> .....	28
<i>11 - Investimentos (Controladora)</i> .....	34
<i>12 - Imobilizado</i> .....	35
<i>13 - Intangível</i> .....	38
<i>14 - Fornecedores e contas a pagar (risco sacado)</i> .....	42
<i>15 - Empréstimos, financiamentos e debêntures</i> .....	43
<i>16 - Tributos a recolher e tributos a recolher sobre o lucro</i> .....	47
<i>17 - Arrendamentos, concessões e subconcessão</i> .....	48
<i>18 - Receitas diferidas</i> .....	53
<i>19 - Demais passivos</i> .....	53
<i>20 - Dividendos a pagar</i> .....	54
<i>21 - Patrimônio líquido</i> .....	54
<i>22 - Receita líquida de serviços prestados</i> .....	56
<i>23 - Custo dos serviços prestados</i> .....	57
<i>24 - Receitas (despesas) operacionais</i> .....	57
<i>25 - Resultado financeiro</i> .....	60
<i>26 - Imposto de renda e contribuição social correntes e diferidos</i> .....	62
<i>27 - Informações por segmento de negócios e receitas por área geográfica</i> .....	66
<i>28 - Benefícios a empregados</i> .....	71
<i>29 - Instrumentos financeiros</i> .....	80
<i>30 - Eventos subsequentes</i> .....	94
<i>Administração - Conselheiros e Diretores</i> .....	95

## Comentário de desempenho – 3º trimestre de 2024

Principais Indicadores Econômicos e Operacionais				
(Em milhões)	9M22	9M23	9M24	Δ 23 - 24%
Volume ferrovia MTKU (fat.)	32.121	33.381	32.179	(3,6%)
Volume ferrovia mil TU (fat.)	44.180	46.179	45.961	(0,5%)
Volume porto mil TU (fat.)	31.156	32.232	33.135	2,8%
Volume rodo mil TU (fat.)	1.153	1.975	2.867	45,2%
Receita bruta consolidada	6.477	7.597	8.386	10%
Receita líquida consolidada	5.828	6.883	7.649	11%
Lucro / (prejuízo) líquido do período	(105)	776	1.193	54%
EBIT (LAJIR) **	798	1.831	2.305	26%
EBITDA (LAJIDA) **	2.563	3.514	3.950	12%
Margem EBITDA (%) **	44%	51%	52%	1%
Dívida bruta (Nota 29(d))	9.116	9.195	10.002	9%
Caixa, aplicações financeiras e instrumentos financeiros derivativos	2.238	2.783	3.454	24%
Dívida líquida (Nota 29(d))	6.878	6.412	6.549	2%
Dívida líquida / EBITDA recorrente LTM *	2,17	1,49	1,28	(14,1%)

\*Last twelve months (LTM) ou últimos 12 meses; EBITDA recorrente: ajustado por R\$ 842MM no 4ºT23, R\$ 1.446MM no 4ºT22 e R\$ 171MM no 4ºT21 devido à redução de valor recuperável e ativos irrecuperáveis, ajustado também por R\$ 8MM no 4ºT23 devido à baixa de tributos de longo prazo.

\*\*Itens reconciliados conforme tabela abaixo:

<b>Lucro / (prejuízo) líquido do período</b>	<b>(105)</b>	<b>776</b>	<b>1.193</b>
(+) Resultado financeiro líquido	796	885	885
(+) Imposto de renda e contribuição social	107	170	228
<b>EBIT</b>	<b>798</b>	<b>1.831</b>	<b>2.305</b>
(+) Depreciação e amortização	1.765	1.683	1.645
<b>EBITDA</b>	<b>2.563</b>	<b>3.514</b>	<b>3.950</b>

### Destques do 3ºT 2024

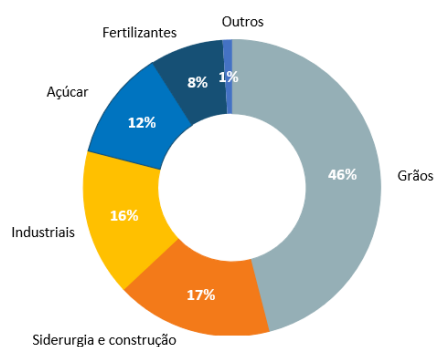
- ✓ A Ultrafértil S.A., subsidiária da VLI S.A., realizou sua terceira emissão de debêntures no valor de R\$ 600 milhões, com rating AAA(bra) pela Fitch Ratings. Os recursos foram destinados à gestão ordinária dos negócios e *liability management*, visando melhorar o perfil de dívida da companhia.
- ✓ A ANTT (agência nacional de transportes terrestres) reabriu as audiências públicas da FCA (Ferrovia Centro Atlântica) que devem ocorrer durante o mês de outubro. Essa reabertura demonstra o interesse do setor pública e da VLI na renovação antecipada da concessão.
- ✓ A VLI contratou a compra de 7 novas locomotivas, com investimento de R\$ 150 milhões para o Corredor Leste da Ferrovia Centro-Atlântica, fortalecendo as exportações e importações entre Minas Gerais e o Espírito Santo. Desde 2023, já foram adquiridas 27 locomotivas, totalizando mais de R\$ 500 milhões. As locomotivas serão fabricadas pela Wabtec Corporation, em Contagem, com entrega prevista para 2026.

- ✓ Em 2024, a VLI publicou seu Quarto Relatório de Sustentabilidade, alinhado às diretrizes da Global Reporting Initiative (GRI) e do Sustainable Accounting Standards Board (SASB). O relatório reflete o compromisso da companhia com Ética, Governança, Diversidade, e melhoria da performance operacional e impacto social. Disponível pelo link: <https://www.vli-logistica.com.br/relatorio-2023/>
- ✓ O Grupo VLI foi listada entre as 20 empresas mais inovadoras do Brasil pela MIT Technology Review. Este reconhecimento destaca o empenho da VLI em buscar soluções inovadoras, impulsionando a eficiência logística no país, sempre em colaboração com parceiros, clientes e equipe interna.

#### **Comentários da direção Δ 3ºT23 – 3ºT24**

Mantemos nossas prioridades de segurança e eficiência operacional, melhora do perfil da dívida e disciplina de gestão para obtenção de resultados. A Companhia apresentou aumento no lucro líquido de 54%, e de 12% no EBITDA de um ano contra o outro, refletindo no crescimento da sua margem EBITDA.

#### **Mix de produtos 9M24**



*Todas as receitas nesse gráfico são líquidas de receitas acessórias (armazenagem, estadia de vagões e utilização do pier), bem como receitas com Ganho Fiscal + Direito de Opção / Exclusividade, além de não considerar desconto de frete.*



## **Relatório de revisão sobre as demonstrações financeiras intermediárias condensadas individuais e consolidadas**

Aos Administradores e Acionistas  
VLI S.A.

### **Introdução**

Revisamos o balanço patrimonial condensado da VLI S.A. ("Companhia"), em 30 de setembro de 2024, e as respectivas demonstrações condensadas do resultado e do resultado abrangente, para os períodos de três e de nove meses findos nessa data, e das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o período de nove meses findo nessa data, bem como o balanço patrimonial consolidado condensado da Companhia e suas controladas ("Consolidado") em 30 de setembro de 2024, e as respectivas demonstrações consolidadas condensadas do resultado e do resultado abrangente, para os períodos de três e de nove meses findos nessa data, e das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o período de nove meses findo nessa data, incluindo as notas explicativas.

A administração da Companhia é responsável pela elaboração e apresentação dessas demonstrações financeiras intermediárias condensadas individuais e consolidadas de acordo com o Pronunciamento Técnico CPC 21 - "Demonstração Intermediária" e com a norma internacional de contabilidade IAS 34 - *Interim Financial Reporting*, emitida pelo *International Accounting Standards Board* (IASB). Nossa responsabilidade é a de expressar uma conclusão sobre essas demonstrações financeiras intermediárias condensadas 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**

Com base em nossa revisão, não temos conhecimento de nenhum fato que nos leve a acreditar que as demonstrações financeiras intermediárias condensadas individuais e consolidadas acima referidas não estão elaboradas, em todos os aspectos relevantes, de acordo com o Pronunciamento Técnico CPC 21 - "Demonstração Intermediária" e com a norma internacional de contabilidade IAS 34 - *Interim Financial Reporting*, emitida pelo *International Accounting Standards Board* (IASB).



VLI S.A.

## Outros assuntos

### Demonstrações do valor adicionado

As demonstrações financeiras intermediárias condensadas acima referidas incluem as Demonstrações do Valor Adicionado (DVA) condensadas, individuais e consolidadas, referentes ao período de nove meses findo em 30 de setembro de 2024, elaboradas sob a responsabilidade da administração da Companhia e apresentadas como informação suplementar para fins do IAS 34. Essas demonstrações foram submetidas a procedimentos de revisão executados em conjunto com a revisão das demonstrações financeiras intermediárias condensadas, com o objetivo de concluir se elas estão conciliadas com as demonstrações financeiras intermediárias condensadas e registros contábeis, conforme aplicável, e se sua forma e conteúdo estão de acordo com os critérios definidos no Pronunciamento Técnico CPC 09 – “Demonstração do Valor Adicionado”. Com base em nossa revisão, não temos conhecimento de nenhum fato que nos leve a acreditar que essas demonstrações do valor adicionado condensadas não foram elaboradas, em todos os aspectos relevantes, segundo os critérios definidos nesse Pronunciamento Técnico e de forma consistente em relação às demonstrações financeiras intermediárias condensadas individuais e consolidadas tomadas em conjunto.

### Auditoria e revisão das cifras do ano anterior

As demonstrações financeiras intermediárias condensadas mencionadas no primeiro parágrafo incluem informações contábeis correspondentes ao resultado e ao resultado abrangente dos períodos de três e nove meses findos em 30 de setembro de 2023 e às mutações do patrimônio líquido, fluxos de caixa e valor adicionado do período de nove meses findo em 30 de setembro de 2023, obtidas das demonstrações financeiras intermediárias condensadas daquele trimestre, e ao balanço patrimonial em 31 de dezembro de 2023, obtido das demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2023, apresentadas para fins de comparação. A revisão das demonstrações financeiras intermediárias condensadas do período de nove meses findo em 30 de setembro de 2023 e o exame das demonstrações financeiras do exercício findo em 31 de dezembro de 2023 foram conduzidos sob a responsabilidade de outros auditores independentes, que emitiram relatórios de revisão e de auditoria com datas de 6 de novembro de 2023 e 8 de março de 2024, respectivamente, sem ressalvas.

Belo Horizonte, 13 de novembro de 2024.

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

DataSigned by  
PricewaterhouseCoopers  
Assinado por: Guilherme Campos e Silva 71411489504  
CPF: 71411489504  
Hora da assinatura: 13 November 2024 | 18:20 BRT  
ICP-Brasil, OU: Certificado Digital PF A1  
C-SE  
Emissor: AC Syngate ID Multisig

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

**VLI S.A.**
**Balanço patrimonial consolidado e individual**  
**Em milhares de reais**

	Notas	Consolidado		Controladora	
		30/09/2024	31/12/2023	30/09/2024	31/12/2023
<b>Ativo</b>					
Circulante					
Caixa e equivalentes de caixa	3	3.450.046	2.922.608	76.390	79.501
Aplicações financeiras	3	3.697	15.526	-	-
Contas a receber	4	549.684	496.403	7.652	6.142
Instrumentos financeiros derivativos	29.2	46.482	46.736	-	-
Estoques	6	269.688	259.627	-	-
Tributos a recuperar	7	350.561	294.945	3.537	7.748
Tributos antecipados sobre o lucro		64.543	-	2.312	-
Demais ativos	9	155.170	80.437	144	286
		<b>4.889.871</b>	<b>4.116.282</b>	<b>90.035</b>	<b>93.677</b>
Ativos não circulantes mantidos para venda	12.1	11.828	17.842	-	-
<b>Total do ativo circulante</b>		<b>4.901.699</b>	<b>4.134.124</b>	<b>90.035</b>	<b>93.677</b>
Não circulante					
Contas a receber	4	426.815	717.223	-	-
Instrumentos financeiros derivativos	29.2	71.086	39.535	-	-
Tributos a recuperar	7	600.989	560.650	4.790	8.163
Dividendos a receber	8	-	-	-	100.267
Demais ativos	9	126.596	111.448	223	312
Contas a receber da RFFSA (União)	10(a)	127.050	120.107	-	-
Depósitos judiciais	10	119.105	142.202	221	270
Tributos diferidos sobre o lucro	26	558.631	573.787	7.528	8.603
Investimentos	11	-	-	7.232.921	6.067.763
Imobilizado	12	10.488.529	9.865.807	110.691	8.034
Intangível	13	4.922.819	4.653.825	11.346	11.945
<b>Total do ativo não circulante</b>		<b>17.441.620</b>	<b>16.784.584</b>	<b>7.367.720</b>	<b>6.205.357</b>
<b>Total do ativo</b>		<b>22.343.319</b>	<b>20.918.708</b>	<b>7.457.755</b>	<b>6.299.034</b>
<b>Passivo e patrimônio líquido</b>					
Circulante					
Fornecedores	14	1.363.964	1.585.328	322	327
Contas a pagar (risco sacado)	14	55.136	44.142	-	-
Empréstimos e financiamentos	15	908.760	1.848.851	-	-
Debêntures	15	869.484	203.340	-	-
Instrumentos financeiros derivativos	29.2	416	28.684	416	416
Tributos a recolher	16	63.807	110.522	595	925
Tributos a recolher sobre o lucro	16	46.341	38.931	2.110	-
Obrigações sociais e trabalhistas		331.337	316.190	6.278	9.819
Demais passivos	19	87.203	83.680	1	101
Arrendamentos, concessões e subconcessão	17	449.019	519.083	-	-
Receitas diferidas	18	22.472	21.185	1	1
Dividendos a pagar	20	18.616	7.894	-	-
<b>Total do passivo circulante</b>		<b>4.216.555</b>	<b>4.807.830</b>	<b>9.723</b>	<b>11.589</b>
Não circulante					
Empréstimos e financiamentos	15	3.455.274	3.731.215	-	-
Debêntures	15	4.823.802	3.289.057	-	-
Instrumentos financeiros derivativos	29.2	430	169.818	-	-
Arrendamentos, concessões e subconcessão	17	996.130	1.305.632	-	-
Receitas diferidas	18	43.668	56.055	1	4
Dividendos a pagar	20	7.740	7.740	-	-
Demais passivos	19	8.997	8.526	1	-
Tributos diferidos sobre o lucro	26	91.595	30.518	-	-
Benefícios a empregados	28	146.918	155.960	89.745	100.812
Provisão para processos judiciais	10	998.368	971.091	1.747	1.873
<b>Total do passivo não circulante</b>		<b>10.572.922</b>	<b>9.725.612</b>	<b>91.494</b>	<b>102.689</b>
Patrimônio líquido					
Capital social	21	8.069.091	8.069.091	8.069.091	8.069.091
Ajustes de avaliação patrimonial		(58.008)	(55.171)	(58.008)	(55.171)
Gastos na emissão de ações		(13.281)	(13.281)	(13.281)	(13.281)
Prejuízos acumulados		(641.264)	(1.815.883)	(641.264)	(1.815.883)
		<b>7.356.538</b>	<b>6.184.756</b>	<b>7.356.538</b>	<b>6.184.756</b>
Participação dos não controladores		197.304	200.510	-	-
<b>Total do patrimônio líquido</b>		<b>7.553.842</b>	<b>6.385.266</b>	<b>7.356.538</b>	<b>6.184.756</b>
<b>Total do passivo e patrimônio líquido</b>		<b>22.343.319</b>	<b>20.918.708</b>	<b>7.457.755</b>	<b>6.299.034</b>

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras intermediárias condensadas individuais e consolidadas.

VLI S.A.



**Demonstração do resultado consolidado**  
**Períodos findos em 30 de setembro**  
**Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma**

	Notas	Período de três meses findos em		Período de nove meses findos em	
		Consolidado		Consolidado	
		30/09/2024	30/09/2023	30/09/2024	30/09/2023
Receita líquida de serviços prestados	22	2.689.869	2.536.409	7.649.172	6.882.976
Custo dos serviços prestados	23	(1.691.901)	(1.635.743)	(4.808.046)	(4.654.542)
<b>Lucro bruto</b>		<b>997.968</b>	<b>900.666</b>	<b>2.841.126</b>	<b>2.228.434</b>
<b>Receitas (despesas) operacionais</b>		<b>(280.414)</b>	<b>(200.047)</b>	<b>(535.793)</b>	<b>(395.350)</b>
Com vendas	24(b)	(4.355)	(3.400)	(11.808)	(9.171)
Gerais e administrativas	24(a)	(96.472)	(89.799)	(300.843)	(236.803)
Outras receitas (despesas) operacionais, líquidas	24(c)	(80.590)	(107.342)	(123.929)	(167.476)
Ganhos (perdas) líquidas sobre ativos financeiros e de contratos	4 e 24(c)	(98.997)	494	(99.213)	18.100
<b>Lucro operacional antes do resultado financeiro</b>		<b>717.554</b>	<b>700.619</b>	<b>2.305.333</b>	<b>1.833.084</b>
<b>Resultado de equivalência patrimonial</b>		<b>-</b>	<b>(1.769)</b>	<b>-</b>	<b>(1.769)</b>
<b>Resultado financeiro</b>	25	<b>(399.911)</b>	<b>(274.040)</b>	<b>(885.179)</b>	<b>(885.386)</b>
Receitas financeiras		91.511	240.095	564.108	523.449
Despesas financeiras		(317.762)	(396.797)	(858.346)	(1.465.342)
Perdas líquidas sobre ativos financeiros e de contratos	4 e 25	(191.650)	-	(191.650)	-
Perdas com variação monetária e cambial		17.990	(117.338)	(399.291)	56.507
<b>Lucro líquido antes do imposto de renda e da contribuição social</b>		<b>317.643</b>	<b>424.810</b>	<b>1.420.154</b>	<b>945.929</b>
<b>Imposto de renda e contribuição social</b>	26	<b>(85.107)</b>	<b>(75.080)</b>	<b>(227.560)</b>	<b>(170.370)</b>
Tributos correntes		(54.086)	(147.114)	(317.014)	(378.388)
Tributos diferidos		(39.780)	285	(65.697)	37.506
Incentivos fiscais		8.759	71.749	155.151	170.512
<b>Lucro líquido do período</b>		<b>232.536</b>	<b>349.730</b>	<b>1.192.594</b>	<b>775.559</b>
<b>Atribuível a:</b>					
Acionistas da Companhia		230.652	351.947	1.174.619	757.617
Participação dos não-controladores		1.884	(2.217)	17.975	17.942
		<b>232.536</b>	<b>349.730</b>	<b>1.192.594</b>	<b>775.559</b>
Lucro líquido do período básico e diluído por ação - R\$	21(b)	0,0259	0,0396	0,1321	0,0852

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras intermediárias condensadas consolidadas e individuais.



VLI S.A.



**Demonstração do resultado individual**  
**Períodos findos em 30 de setembro**  
**Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma**

	Notas	Período de três meses findos em		Período de nove meses findos em	
		Controladora		Controladora	
		30/09/2024	30/09/2023	30/09/2024	30/09/2023
<b>Receitas (despesas) operacionais</b>		<b>7.380</b>	<b>(17.804)</b>	<b>5.219</b>	<b>3.628</b>
Gerais e administrativas	24(a)	(16.213)	(17.885)	(50.925)	(35.290)
Outras receitas (despesas) operacionais, líquidas	24(c)	23.593	81	56.144	38.918
<b>Lucro operacional antes das participações e do resultado financeiro</b>		<b>7.380</b>	<b>(17.804)</b>	<b>5.219</b>	<b>3.628</b>
<b>Resultado de equivalência patrimonial</b>	11	<b>224.784</b>	<b>362.218</b>	<b>1.167.996</b>	<b>750.831</b>
<b>Resultado financeiro</b>	25	<b>1.503</b>	<b>2.234</b>	<b>4.789</b>	<b>6.627</b>
Receitas financeiras		1.722	2.436	5.315	7.307
Despesas financeiras		(224)	(206)	(547)	(691)
Ganhos com variação monetária e cambial		5	4	21	11
<b>Lucro líquido antes do imposto de renda e da contribuição social</b>		<b>233.667</b>	<b>346.648</b>	<b>1.178.004</b>	<b>761.086</b>
<b>Imposto de renda e contribuição social</b>	26(b)	<b>(3.015)</b>	<b>5.299</b>	<b>(3.385)</b>	<b>(3.469)</b>
Tributos correntes		(2.143)	3.815	(2.310)	(2.304)
Tributos diferidos		(872)	1.484	(1.075)	(1.165)
<b>Lucro líquido do período</b>		<b>230.652</b>	<b>351.947</b>	<b>1.174.619</b>	<b>757.617</b>
<b>Atribuível a:</b>					
Acionistas da Companhia		230.652	351.947	1.174.619	757.617
		<b>230.652</b>	<b>351.947</b>	<b>1.174.619</b>	<b>757.617</b>

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras intermediárias condensadas individuais.

VLI S.A.



**Demonstrações do resultado abrangente consolidado e individual**  
**Períodos findos em 30 de setembro**  
**Em milhares de reais**

	Período de três meses findos em		Período de nove meses findos em	
	Consolidado		Consolidado	
	30/09/2024	30/09/2023	30/09/2024	30/09/2023
Lucro líquido do período	232.536	349.730	1.192.594	775.559
<b>Outros componentes do resultado abrangente</b>				
Itens que não serão reclassificados para o resultado Remensuração de obrigações de benefícios pós-emprego (Nota 21(c))	(775)	138	(3.313)	(3.697)
<b>Total do resultado abrangente do período</b>	<b>231.761</b>	<b>349.868</b>	<b>1.189.281</b>	<b>771.862</b>
<b>Atribuível a:</b>				
Acionistas da Companhia	229.989	352.065	1.171.782	754.449
Participação dos não-controladores	1.772	(2.197)	17.499	17.413
	<b>231.761</b>	<b>349.868</b>	<b>1.189.281</b>	<b>771.862</b>
	Período de três meses findos em		Período de nove meses findos em	
	Controladora		Controladora	
	30/09/2024	30/09/2023	30/09/2024	30/09/2023
Lucro líquido do período	230.652	351.947	1.174.619	757.617
<b>Outros componentes do resultado abrangente</b>				
Itens que não serão reclassificados para o resultado Remensuração de obrigações de benefícios pós-emprego (Nota 21(c))	(663)	118	(2.837)	(3.168)
<b>Total do resultado abrangente do período</b>	<b>229.989</b>	<b>352.065</b>	<b>1.171.782</b>	<b>754.449</b>
<b>Atribuível a:</b>				
Acionistas da Companhia	229.989	352.065	1.171.782	754.449
	<b>229.989</b>	<b>352.065</b>	<b>1.171.782</b>	<b>754.449</b>

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras intermediárias condensadas individuais e consolidadas.

VLI S.A.



**DEMONSTRAÇÃO DAS MUTAÇÕES DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO**  
**Períodos findos em 30 de setembro**  
**Em milhares de reais**

	Atribuível aos acionistas da controladora					Participação dos não-controladores	Total do patrimônio líquido
	Capital social	Gastos na emissão de ações	Ajustes de avaliação patrimonial	Prejuízos acumulados	Total		
<b>Em 31 de dezembro de 2022</b>	<b>8.069.091</b>	<b>(13.281)</b>	<b>(52.405)</b>	<b>(1.917.306)</b>	<b>6.086.099</b>	<b>196.652</b>	<b>6.282.751</b>
Resultado abrangente do período							
Lucro líquido do período	-	-	-	757.617	757.617	17.942	775.559
Outros resultados abrangentes							
Reflexos de controladas							
Remensuração de obrigações de benefícios pós emprego (Nota 21(c))	-	-	(3.168)	-	(3.168)	(529)	(3.697)
Outras movimentações	-	-	-	-	-	(7.728)	(7.728)
<b>Total do resultado abrangente do período</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(3.168)</b>	<b>757.617</b>	<b>754.449</b>	<b>9.685</b>	<b>764.134</b>
Dividendos deliberados a não controladores (Nota 20)	-	-	-	-	-	(14.691)	(14.691)
<b>Em 30 de setembro de 2023</b>	<b>8.069.091</b>	<b>(13.281)</b>	<b>(55.573)</b>	<b>(1.159.689)</b>	<b>6.840.548</b>	<b>191.646</b>	<b>7.032.194</b>
<b>Em 31 de dezembro de 2023</b>	<b>8.069.091</b>	<b>(13.281)</b>	<b>(55.171)</b>	<b>(1.815.883)</b>	<b>6.184.756</b>	<b>200.510</b>	<b>6.385.266</b>
Resultado abrangente do período							
Lucro líquido do período	-	-	-	1.174.619	1.174.619	17.975	1.192.594
Outros resultados abrangentes							
Reflexos de controladas							
Remensuração de obrigações de benefícios pós emprego (Nota 21(c))	-	-	(2.837)	-	(2.837)	(476)	(3.313)
Outras movimentações	-	-	-	-	-	(2.291)	(2.291)
<b>Total do resultado abrangente do período</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(2.837)</b>	<b>1.174.619</b>	<b>1.171.782</b>	<b>15.208</b>	<b>1.186.990</b>
Dividendos deliberados a não controladores (Nota 20)	-	-	-	-	-	(18.414)	(18.414)
<b>Em 30 de setembro de 2024</b>	<b>8.069.091</b>	<b>(13.281)</b>	<b>(58.008)</b>	<b>(641.264)</b>	<b>7.356.538</b>	<b>197.304</b>	<b>7.553.842</b>

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras intermediárias condensadas individuais e consolidadas.



## DEMONSTRAÇÕES DOS FLUXOS DE CAIXA CONSOLIDADO

Períodos findos em 30 de setembro

Em milhares de reais

	Notas	Consolidado	
		30/09/2024	30/09/2023
<b>Fluxos de caixa das atividades operacionais</b>			
Lucro líquido do período		1.192.594	775.559
<b>Ajustes de</b>			
Resultado de equivalência patrimonial		-	1.769
Depreciação e amortização	23 e 24	1.644.517	1.683.061
Provisão para desvalorização de estoques	24(c)	30.027	(4.324)
Perdas de recebíveis	24(c)	3.541	2.122
Provisão de ativos	24(c)	27.237	79.243
Provisões (reversões) para perdas por redução ao valor recuperável em contas a receber para perdas e processos judiciais, líquidas	4, 24(c) e 25	290.863	(18.100)
Provisões para processos judiciais, líquidas	10, 24(c) e 25	173.524	154.532
Resultado de operação de <i>hedge</i> (variação cambial, marcação a mercado de <i>swap</i> e objeto de <i>hedge</i> )	25(i)	208.410	358.613
Perdas (ganhos) com variação monetária e cambial, líquidas	25(i)	89.647	66.553
(Ganho) perda na alienação de ativo imobilizado, líquidas	24(c)	(3.207)	(10.946)
Receitas diferidas		(10.836)	(10.182)
Encargos de fianças bancárias	25	717	786
Ajuste a valor presente de contas a pagar e receber	25	(10.252)	(10.287)
Despesas com obrigação de benefícios definidos		33.629	16.817
Tributos diferidos sobre o lucro	26(a)	65.697	(37.506)
Despesas financeiras - juros sobre empréstimos	15 e 25(i)	436.897	492.006
Amortização de custos de transação	15 e 25	17.477	12.863
Despesas financeiras – arrendamentos	25	77.002	109.359
		<b>4.267.484</b>	<b>3.661.938</b>
<b>Variações nos ativos e passivos</b>			
Contas a receber		(38.930)	(80.618)
Instrumentos financeiros derivativos		(32.896)	155.776
Estoques		(16.054)	(150.079)
Tributos a recuperar		(104.732)	550
Depósitos judiciais		33.817	27.091
Contas a receber da RFFSA (União)		(3.300)	(1)
Demais ativos		(88.647)	(41.599)
Fornecedores	2(d)	(115.785)	294.668
Contas a pagar (risco sacado)		10.994	11.878
Tributos a recolher		(46.715)	(6.386)
Tributos a recolher sobre o lucro		129.903	137.051
Obrigações sociais e trabalhistas		15.148	49.237
Provisão para processos judiciais	10	(146.247)	(145.654)
Benefícios a empregados		(45.984)	(36.432)
Demais passivos		17.163	20.225
		<b>3.835.219</b>	<b>3.897.645</b>
<b>Caixa gerado pelas operações</b>			
Imposto de renda e contribuição social pagos		(122.492)	(79.303)
		<b>3.712.727</b>	<b>3.818.342</b>
<b>Fluxo de caixa das atividades de investimentos</b>			
Recebimento pela alienação de imobilizado, intangível e ativos circulantes mantidos para venda	24(c)	14.064	34.558
Aquisição de imobilizado e intangível	2(d), 12 e 13	(2.700.074)	(1.677.831)
Aplicações financeiras		11.829	10.300
		<b>(2.674.181)</b>	<b>(1.632.973)</b>
<b>Fluxo de caixa das atividades de financiamento</b>			
Captação de empréstimos com instituições financeiras, líquidas dos custos de transação	15.1	2.420.352	(2.377)
Pagamento de principal de empréstimos e financiamentos	15.1	(1.947.152)	(808.840)
Pagamento de juros de empréstimos e financiamentos	15.1	(452.517)	(519.559)
Pagamento de imposto de renda sobre empréstimos	25	(7.575)	(5.269)
Pagamento de arrendamentos	17	(516.524)	(555.635)
Dividendos pagos	20	(7.692)	(9.981)
		<b>(511.108)</b>	<b>(1.901.661)</b>
<b>Caixa líquido (aplicado nas) atividades de investimento</b>			
<b>Caixa líquido (aplicado nas) atividades de financiamento</b>			
<b>Aumento líquida de caixa e equivalentes de caixa</b>		<b>527.438</b>	<b>283.708</b>
Caixa e equivalentes de caixa no início do período	3	2.922.608	2.496.768
Caixa e equivalentes de caixa no final do período	3	3.450.046	2.780.476

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 condensadas consolidadas.

**DEMONSTRAÇÕES DOS FLUXOS DE CAIXA INDIVIDUAL**
**Períodos findos em 30 de setembro**
**Em milhares de reais**

	Notas	Controladora	
		30/09/2024	30/09/2023
<b>Fluxos de caixa das atividades operacionais</b>			
Lucro líquido do período		1.174.619	757.617
<b>Ajustes de</b>			
Resultado de equivalência patrimonial	11	(1.167.996)	(750.831)
Depreciação e amortização	24	2.945	1.131
Provisões processos judiciais, líquidas		(127)	(499)
Despesas com variação monetária/cambial	25	(21)	(11)
Receitas diferidas		(1)	(5)
Despesas (reversão de despesas) com obrigação de benefícios definidos		33.598	15.500
Tributos diferidos sobre o lucro	26(a)	1.075	1.165
		<b>44.092</b>	<b>24.067</b>
<b>Variações nos ativos e passivos</b>			
Contas a receber		(1.510)	6.455
Tributos antecipados sobre o lucro			-
Tributos a recuperar		5.272	3.588
Depósitos judiciais		70	(24)
Demais ativos		232	81
Fornecedores		(5)	227
Tributos a recolher		(330)	171
Tributos a recolher sobre o lucro		3.566	5.477
Obrigações sociais e trabalhistas		(3.541)	(1.590)
Benefícios a empregados		(44.664)	(36.473)
Demais passivos		(102)	(60)
<b>Caixa gerado pelas operações</b>		<b>3.080</b>	<b>1.919</b>
Imposto de renda e contribuição social pagos		(1.456)	(4.741)
<b>Caixa líquido proveniente das (aplicados nas) atividades operacionais</b>		<b>1.624</b>	<b>(2.822)</b>
<b>Fluxo de caixa das atividades de investimentos</b>			
Dividendos recebidos	8	100.267	-
Aquisição de ativo imobilizado e intangível	12 e 13	(105.002)	-
<b>Caixa líquido (aplicado nas) atividades de investimento</b>		<b>(4.735)</b>	<b>-</b>
<b>Redução líquida de caixa e equivalentes de caixa</b>		<b>(3.111)</b>	<b>(2.822)</b>
Caixa e equivalentes de caixa no início do período	3	79.501	77.475
Caixa e equivalentes de caixa no final do período	3	76.390	74.653

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 condensadas individuais.

VLI S.A



## Demonstrações do valor adicionado consolidado

Períodos findos em 30 de setembro

Em milhares de reais

	<b>Consolidado</b>	
	<b>30/09/2024</b>	<b>30/09/2023</b>
<b>Receitas</b>		
Vendas brutas de serviços (Nota 22)	8.385.422	7.591.900
Outras receitas	831.773	256.851
Perdas por redução ao valor recuperável – reversão / constituição (Nota 24(c))	(99.213)	18.100
	<b>9.117.982</b>	<b>7.866.851</b>
<b>Menos: Insumos adquiridos de terceiros</b>		
Custos dos serviços prestados	(1.742.403)	(1.599.853)
Materiais, energia, serviços de terceiros e outros	(2.191.421)	(1.641.412)
Perdas/Recuperação valores ativos, contingências liquidadas de reversões	(15.606)	3.391
Outros	(198.691)	(176.999)
	<b>(4.148.121)</b>	<b>(3.414.873)</b>
<b>Valor adicionado bruto</b>	<b>4.969.861</b>	<b>4.451.978</b>
Depreciação e amortização	(1.644.517)	(1.683.061)
<b>Valor adicionado líquido produzido</b>	<b>3.325.344</b>	<b>2.768.917</b>
<b>Valor adicionado recebido em transferência</b>		
Receitas financeiras e variações cambiais	679.727	923.059
	<b>679.727</b>	<b>923.059</b>
<b>Valor adicionado total a distribuir</b>	<b>4.005.071</b>	<b>3.691.976</b>
<b>Distribuição do valor adicionado</b>		
Pessoal e encargos	884.359	775.573
Remuneração direta	609.480	531.714
Benefícios	178.484	155.538
FGTS	43.158	38.170
Outros	53.236	50.151
Impostos, taxas e contribuições	381.288	352.739
Federais	248.953	210.949
Estaduais	40.168	58.156
Municipais	92.166	83.634
Remuneração de capitais de terceiros	1.546.832	1.788.105
Remuneração de capital próprio	1.192.594	775.559
<b>Valor adicionado distribuído</b>	<b>4.005.073</b>	<b>3.691.976</b>

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras intermediárias condensadas consolidadas.

VLI S.A



**Demonstrações do valor adicionado individual**  
**Períodos findos em 30 de setembro**  
 Em milhares de reais

	<b>Controladora</b>	
	<b>30/09/2024</b>	<b>30/09/2023</b>
<b>Receitas</b>		
Outras receitas	162.722	39.202
	<b>162.722</b>	<b>39.202</b>
<b>Menos: Insumos adquiridos de terceiros</b>		
Materiais, energia, serviços de terceiros e outros	(105.733)	(926)
Provisão para processos judiciais, líquida de reversões	72	445
Outros	(986)	(852)
	<b>(106.647)</b>	<b>(1.333)</b>
<b>Valor adicionado bruto</b>	<b>56.075</b>	<b>37.869</b>
Depreciação e amortização	(2.945)	(1.132)
<b>Valor adicionado líquido produzido</b>	<b>53.130</b>	<b>36.737</b>
<b>Valor adicionado recebido em transferência</b>		
Resultado de participações societárias (Nota 11)	1.167.996	750.831
Receitas financeiras e variações cambiais	5.336	7.318
	<b>1.173.332</b>	<b>758.149</b>
<b>Valor adicionado total retido</b>	<b>1.226.462</b>	<b>794.886</b>
<b>Distribuição do valor adicionado</b>		
Pessoal e encargos	45.464	31.337
Remuneração direta	44.381	30.290
Benefícios	1.082	1.047
	-	-
Impostos, taxas e contribuições	6.080	5.582
Federais	5.005	5.582
Estaduais	27	-
Municipais	1.048	-
Remuneração de capitais de terceiros	299	351
Remuneração de capital próprio	1.174.619	757.617
<b>Valor adicionado distribuído</b>	<b>1.226.462</b>	<b>794.887</b>

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras intermediárias condensadas individuais.

VLI S.A.



**NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES  
FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS CONDENSADAS**  
**Período findo em 30 de setembro de 2024**  
**Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma**

## 1 - Contexto operacional

A VLI S.A. (“VLI” ou “Companhia”) é uma sociedade anônima de capital fechado, com sede na Rua Helena, nº 235, 5º andar, no município de São Paulo, São Paulo, Brasil.

A VLI e suas controladas diretas e indiretas (“Grupo”) atuam na prestação de serviços de transporte integrado de cargas através dos modais ferroviário e multimodal, serviços portuários e de agenciamento portuário e em particular, a prestação de serviços de transporte integrando terminais rodoferroviários, ferrovias e terminais portuários, inclusive como operador de transporte multimodal (“OTM”). O Grupo também atua na construção, conservação, manutenção, monitoramento, operação e exploração de ferrovias e/ou tráfego ferroviário próprio ou de terceiros, como concessionário de serviço público ou não. As atividades também se estendem a construção, operação e exploração de terminais marítimos próprios ou de terceiros, de uso privativo, misto ou público, permitindo a movimentação e armazenagem de mercadorias aquaviário, bem como exploração de embarcações próprias ou alheias.

A Companhia detém, através de subsidiárias, a concessão de serviços de ferrovia e terminais portuários, cuja abrangência e término estão descritos a seguir:

<b>Empresa</b>	<b>Área de abrangência</b>	<b>Término da concessão</b>
Ferrovia Centro-Atlântica S.A. – (“FCA”)	Malha Centro Leste: Trechos nos estados de Sergipe, Bahia, Goiás, Espírito Santo, Rio de Janeiro, Minas Gerais e São Paulo e Distrito Federal  Malha Paulista: Trecho entre Araguari - MG e Boa Vista – SP	Agosto de 2026
Ferrovia Norte Sul S.A. – (“FNS”)	Trechos entre Açailândia - MA e Palmas - TO	Dezembro de 2037
VLI Multimodal S.A. – (“VMM”)	Terminal Portuário São Luis – MA  Terminal Marítimo Inácio Barbosa – (“TMIB”) – Aracaju - SE  Terminal de Tubarão - Vitória - ES: Praia Mole – (“TPM”) Produtos Diversos – (“TPD”) Granéis Líquidos – (“TGL”)	Novembro de 2037  Junho de 2040  Setembro de 2039
Ultrafertil S.A. – (“UF”)	Terminal Integrador Portuário Luiz Antonio Mesquita – (“TIPLAM”) - Santos-SP	Outubro de 2039
Terminal VLI Porto Franco S.A. – (“Porto Franco” ou “TPF”)	Terminal Integrador de Porto Franco – Porto Franco – MA	Março de 2036

## Grupo VLI

As participações diretas e indiretas da VLI são:

	<b>Participações diretas e indiretas</b>	
	<b>30/09/2024</b>	<b>31/12/2023</b>
<b>Controladas diretas</b>		
VLI Multimodal S.A.	100%	100%
Terminal VLI Porto Franco S.A.	100%	100%
<b>Controladas indiretas</b>		
Ferrovia Centro-Atlântica S.A.	99,99%	99,99%
Ferrovia Norte Sul S.A.	100,00%	100,00%
Ultrafertil S.A.	85,64%	85,64%
Salus Infraestrutura Portuária S.A. (“Salus”)	1%	1%
Trato S.A. (“Trato”) (anteriormente VLI Soluções S.A. (“VLI Sol”))	100,00%	100,00%
Consórcio TMIB	50%	50%
Júpiter Cargas Ltda. (“Júpiter”)	100%	100%
<b>Investidas</b>		
Consórcio Railnet	29,94%	29,94%
<b>Outras</b>		
Associação VLI para o Desenvolvimento Territorial Sustentável (“Instituto VLI”)	n/a	n/a
Associação Gestora da Ferrovia Interna do Porto de Santos (“FIPS”)	n/a	n/a



**VLI S.A.****NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES  
FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS CONDENSADAS  
Período findo em 30 de setembro de 2024  
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma**

---

**VLI Multimodal S.A.**

A VLI Multimodal com sede na cidade de Belo Horizonte (MG), é controlada pela VLI, que detém 100% do seu capital social, e tem por objeto social as seguintes atividades:

- (i) Prestação de serviços de transporte integrado de cargas, através dos modais ferroviário e rodoviário, dentre outros, isoladamente ou combinados entre si, de forma intermodal ou multimodal, inclusive atuando como operador de transporte multimodal - OTM;
- (ii) Construção, conservação, manutenção e monitoramento, operação e exploração de ferrovias e;
- (iii) Exploração de atividades relacionadas direta ou indiretamente a serviços de transporte de carga, tais como: carga, descarga e transbordo, gestão e administração de terminais rodoviários e ferroviários, permitindo a movimentação e armazenagem de mercadorias e contêineres, agenciamento de cargas, incluindo a contratação de espaço para embarques rodoviários, ferroviários, marítimos e portuários, projetos logísticos para o transporte de carga, transporte rodoviário de carga de produtos perigosos ou não.

A VLI Multimodal também possui uma filial não-operacional na China.

**Medida Provisória nº 1.065/2021 e Lei 14.273/21**

Com a promulgação da Medida Provisória nº 1.065, de 30 de agosto de 2021, (sancionada pela Lei 14.273/21, de 23 de dezembro de 2021), tornou-se viável a realização de requerimentos de autorização para a implantação e a exploração de trechos ferroviários, seguindo o modelo dos setores como telecomunicações (Lei nº 9.492, de 1997), energia elétrica (Lei nº 9.074, de 1995) e portuário (Lei nº 12.815, de 2013).

No modelo tradicional de desenvolvimento do setor sob o regime público, a exploração do setor ferroviário é dependente de iniciativa governamental e de um procedimento formal de concessão, mediante concorrência pública. Por sua vez, sob o novo regime, a autorização tem por iniciativa o setor privado, mediante apresentação de requerimento de outorga com a prestação de informações sobre o projeto desejado, como trajeto, estudos de viabilidade técnica, econômica e ambiental, sendo, portanto, responsabilidade exclusiva da empresa autorizada a realização de todos os investimentos necessários para a implantação, expansão e modernização das instalações ferroviárias.

Até o período findo em 30 de setembro de 2024, a VMM protocolou seis requerimentos de autorização, obtendo a respectiva outorga para a exploração de trechos ferroviários. Para as autorizações abaixo, os requerimentos tiveram suas análises concluídas com a consequente outorga de autorização por meio da formalização de Contratos de Adesão junto ao Ministério da Infraestrutura para exploração dos citados trechos, o que se deu ainda sob a vigência da Medida Provisória, tendo a VLI obrigação contratual ao cumprimento do cronograma de desenvolvimento do projeto, bem como da fase de implantação e início da operação, em linha com as informações apresentadas conjuntamente ao requerimento de autorização para exploração dos respectivos trechos, sendo conferido aos interessados a renúncia de autorização de forma unilateral e sem sujeição a multas, uma vez identificado o desinteresse ou inviabilidade do projeto sujeito à autorização.

- (i) Uberlândia (MG) / Chaveslândia (MG), com previsão de 276,5 km de extensão de malha ferroviária, conectada à malha da FCA;
- (ii) Água Boa (MT) / Lucas do Rio Verde (MT), com 508 km de extensão;
- (iii) Perequê (Cubatão/SP) / TIPLAM (Santos/SP), com 9,0 km de malha ferroviária e conectada à malha da ferrovia Rumo Malha Paulista;
- (iv) Porto Franco (MA) – Balsas (MA), com 230 km de malha ferroviária e conectada à malha da FNS S.A. no tramo norte da Ferrovia Norte Sul;

**VLI S.A.****NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES  
FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS CONDENSADAS  
Período findo em 30 de setembro de 2024  
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma**

---

Por sua vez, já sob a égide da Lei nº 14.273/21, e da Resolução ANTT nº 5.987/22, a VLI requereu e obteve a outorga de autorização para exploração de mais 2 (dois) trechos ferroviários, a saber:

- (i) Riachão das Neves/BA e São Desidério/BA, com extensão aproximada de 140 km de malha ferroviária e conectada na futura malha da FIOL II e;
- (ii) Correntina/BA e Arrojolândia/BA, com extensão aproximada de 83 km de malha ferroviária, também conectada na futura malha da FIOL II.

As autorizações obtidas traduzem em um direito adquirido da VLI, mas não geram obrigações financeiras imediatas e nem acarretam investimentos obrigatórios, salvo após a evolução das etapas precedentes de projeto a serem desenvolvidas a partir da outorga. Neste sentido, nenhum ativo ou passivo está registrado inicialmente nas demonstrações financeiras intermediárias condensadas do Grupo no momento inicial.

Os eventuais gastos que envolvam etapas de pesquisa e desenvolvimento aos projetos serão registrados no resultado quando do seu incorrimento. Uma vez atingindo estágios de desenvolvimento dos projetos com a outorga efetiva, eles terão seus gastos ativados no imobilizado/intangível, sendo testados pelo seu valor recuperável, uma vez identificados quaisquer indicativos de redução ao valor recuperável na unidade geradora de caixa.

**Ferrovias Centro-Atlântica S.A.**

A FCA é uma sociedade por ações, com sede na cidade de Belo Horizonte (MG), sendo que suas ações não são negociadas em bolsa de valores e tem por objeto social principal a prestação de serviços de transporte ferroviário, a exploração de serviços de carga, descarga, armazenagem, transbordo e atuação como operador portuário. A FCA é controlada direta da VMM, que detém 99,99% de seu capital social.

De acordo com o contrato celebrado com a União, através do Ministério dos Transportes, em 28 de agosto de 1996, a FCA obteve a concessão para a exploração e desenvolvimento do serviço público de transporte ferroviário de carga na Malha Centro-Leste, conforme processo de privatização da Rede Ferroviária Federal S.A. - RFFSA ("RFFSA"), até agosto de 2026 podendo ser renovada por mais 30 anos, a critério exclusivo do Poder Concedente, determinado pelo Edital nº A-3, de 28 de março de 1996, do Banco Nacional de Desenvolvimento Econômico e Social - BNDES, para atender ao Programa Nacional de Desestatização.

Concomitantemente, a FCA celebrou, em 28 de agosto de 1996, contrato com a RFFSA para arrendamento dos bens operacionais vinculados à prestação do serviço de transporte de cargas da Malha Centro-Leste, até agosto de 2026 renovável por mais 30 anos, a critério exclusivo do poder concedente.

Adicionalmente, em 28 de junho de 2005, a Agência Nacional de Transportes Terrestres ("ANTT") autorizou a cisão parcial de ativos da concessão e arrendamento da Ferrovias Bandeirantes S.A. ("FERROBAN"), que compreende a operação do trecho ferroviário entre os municípios de Araguari - MG e Boa Vista Nova - SP, denominado Malha Paulista. No exercício de 2005, a FCA incorporou ao ativo intangível os bens relacionados ao referido trecho, bem como o montante pago à FERROBAN relativo ao direito de exploração da Malha Paulista, conforme descrito acima, passando o mesmo a compor os ativos de concessão da Malha Centro Leste. A FCA vinha operando este trecho desde 2002, através de acordo operacional com a FERROBAN.

Foi anunciada no dia 3 de julho de 2013, pelo Governo Federal, a Resolução Nº 4.131 da ANTT, que autoriza a FCA a proceder com a desativação e devolução de trechos ferroviários. A FCA devolveria um total de 13 trechos entre eles: 7 considerados antieconômicos e 6 trechos ferroviários viáveis. Em maio de 2016, através da resolução 5101, a ANTT revogou a devolução dos trechos economicamente viáveis. A ANTT estabeleceu um valor máximo de dispêndio anual com os investimentos nos trechos remanescentes, de maneira a garantir a estabilidade econômico-financeira da concessão.

VLI S.A.



**NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES  
FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS CONDENSADAS**  
**Período findo em 30 de setembro de 2024**  
**Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma**

Os trechos antieconômicos foram devolvidos, em 2014, em conformidade com ANTT e os trechos viáveis economicamente foram revogados, devido as mudanças ocorridas nos programas de governo, permanecendo sob a responsabilidade da FCA. Os trechos envolvidos conforme a resolução são os seguintes:

<b>I – Trechos antieconômicos:</b>	<b>II – Trechos viáveis:</b>
1. Paripe (BA) – Mapele (BA);	1. Alagoinhas (BA) – Juazeiro (BA);
2. Ramal do Porto de Salvador;	2. Alagoinhas (BA) – Propriá (SE);
3. General Carneiro (MG) a partir do km 588+600 – Miguel Burnier (MG);	3. Cachoeiro de Itapemirim (ES) – Vitória (ES);
4. Barão de Camargos (MG) – Lafaiete Bandeira (MG);	4. Barão de Angra (RJ) – Campos dos Goytacazes (RJ) – Cachoeiro de Itapemirim (ES), incluindo trecho Recreio – Cataguases;
5. Biagópolis (SP) – Itaú (MG);	5. Visconde de Itaboraí (RJ) – Campos dos Goytacazes (RJ);
6. Ribeirão Preto (SP) – Passagem (SP); e	6. Corinto (MG) a partir do Km 856+100 – Alagoinhas (BA);
7. Barão de Angra (RJ) – São Bento (RJ).	

Em 21 de janeiro de 2016, a ANTT definiu, através da Deliberação nº 29, diretrizes para contabilização dos reinvestimentos a serem executados pela FCA no trecho Centro-Leste. A ANTT deliberou diretrizes de contabilização para fins regulatórios e controle do saldo devedor dos passivos devidos pela FCA à União Federal.

As principais diretrizes apresentadas foram:

- O valor total autorizado para a execução das obras constantes do Anexo I, da Deliberação ANTT nº 284/2015, deverá corresponder ao valor da indenização atualizado, considerando inicialmente a data base de março de 2012.
- Cada obra será registrada em conta contábil específica, respeitado o Plano de Contas do Manual de Contabilidade do Serviço Público de Exploração da Infraestrutura Ferroviária Federal, de forma que permita o controle e fiscalização por parte da ANTT.
- O registro da baixa contábil do bem será pelo valor efetivamente incorrido pela FCA para a execução da obra, e se dará mediante a Quitação da Obra, que ocorre com a conclusão, recebimento pela ANTT e transferência de propriedade.
- Para o controle do saldo da indenização deverá ser observado o valor autorizado para a execução da obra que será atualizado pela variação do IPCA a partir da data-base informada no Ato Autorizativo, até o final do prazo definido para a Quitação da Obra.
- A Concessionária deverá divulgar em notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias condensadas, demonstrativo atualizado contendo o saldo da indenização, de modo que fiquem evidenciados as seguintes informações: valor inicial da indenização a preços de março de 2012, valor da atualização, valor dos bens dados em pagamento no período e saldo devedor atualizado (Nota 17).

Em novembro de 2019, a FCA concluiu acordo com a ANTT, União e Ministério Público, de se substituir a realização dos investimentos relacionados à Resolução 4.131, pela quitação pecuniária em 60 parcelas a se iniciarem em janeiro de 2020, do montante atualizado até a data base de junho de 2019, de R\$ 1.203.860. Este valor já se apresentou líquido pela homologação de obras realizadas pela FCA e no montante de R\$ 111.638 (Nota 17).

**VLI S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES  
FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS CONDENSADAS  
Período findo em 30 de setembro de 2024  
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma**

---

**Solicitação de renovação da concessão da FCA**

Os contratos de concessão da FCA, têm prazos de vencimento previsto para 2026. A Companhia já protocolou pedido formal de prorrogação antecipada do prazo do contrato de concessão, que foi devidamente qualificado por meio do Decreto Presidencial nº 9.059/17, no âmbito do Programa de Parcerias de Investimentos da Presidência da República. Neste íterim, foi sancionada a Lei nº 13.448/2017, decorrente da conversão da Medida Provisória nº 752/2016, que estabelece as diretrizes gerais para prorrogação e relicitação, inclusive antecipada e a relicitação dos contratos de parceria definidos nos termos da Lei nº 13.334/2016, nos setores rodoviários, ferroviário e aeroportuário da Administração Pública Federal. No período findo em 30 de setembro de 2024, o pedido de renovação encontra-se em estágio de negociação com o Governo Federal para abertura da Audiência pública. Em 17 de setembro de 2024 foi publicado no diário oficial da União as datas e locais para realização da reabertura da audiência pública 12/2020.

**Ofício-circular ANTT - 482/2020**

No dia 6 de abril de 2020, a Agência Nacional dos Transportes Terrestres-ANTT, orientou, através do ofício-circular Nº 482/2020/CECAF/GECOF/SUFER/DIR-ANTT, que caberá às concessionárias manifestarem interesse formal em dar andamento à extinção do contrato de arrendamento de bens vinculados ao contrato de concessão de cada Concessionária (“Contrato de Arrendamento”).

No dia 3 de Julho de 2020, a Agência Nacional dos Transportes Terrestres-ANTT, orientou, através do ofício-circular Nº 12341/2020/COAMA/GECOF/SUFER/DIR-ANTT, que a extinção dos contratos de arrendamento não se trata de faculdade das concessionárias, e sim conforme manifestação constante no parecer da PF/ANTT, de imposição legal, a que se sujeitam todos os contratos de arrendamento vigentes, firmados com todas as concessionárias de exploração de infraestrutura e serviços de transporte ferroviário de cargas.

A FCA aderiu ao Decreto de Fim do Arrendamento em 27 de agosto de 2020 (Carta 435 GEARC), uma vez que a adesão passou ser obrigatória (Ofício 12341 COAMA), e por estar apta ao processo, tendo sido solicitada pela FCA revisão e esclarecimento da lista de bens, com novo protocolo em 27 de outubro de 2020 (Carta 554 GEARC).

No dia 3 de dezembro de 2020, através da Nota Técnica 5811/2020, a Agência Nacional dos Transportes Terrestres-ANTT, conclui que a concessionária FCA encontra-se habilitada para a extinção do contrato de arrendamento nos termos definidos pela ANTT, tendo avaliado que a Concessionária deverá ter a obrigação de, ao final do período da concessão, reverter à União uma quantidade mínima de vagões cujo somatório seja igual ou superior a 2.389.271,02 toneladas e uma quantidade mínima de locomotivas cujos somatórios de “potência bruta” e de “esforço trator” sejam iguais ou superiores a 667.790hp e 7.541.161 kgf, respectivamente.

No dia 4 de dezembro de 2020 e através do Ofício 22684 COAMA, a ANTT divulgou os requisitos de publicidade aos processos de extinção dos contratos de arrendamento de bens vinculados ao contrato de concessão, tendo a FCA cumprido as exigências e estando as informações divulgadas em seu sítio eletrônico bem como da ANTT.

A adesão ao Ofício supracitado implicará na transferência dos bens móveis de arrendamento, em seu estado atual, à FCA, sendo obrigação dela, ao final da Concessão, reverter à União ativos que correspondam a esta mesma capacidade (tonelada transportada de vagão e potência tracionada de locomotivas).

Os bens imóveis arrendados, por sua vez, serão excluídos do Contrato de Arrendamento, sendo firmado um termo de cessão de uso diretamente com o DNIT.

**VLI S.A.****NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES  
FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS CONDENSADAS  
Período findo em 30 de setembro de 2024  
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma**

---

A Minuta de aditivo foi enviada pela Agência em outubro de 2023 e está em análise pela procuradoria da ANTT. A FCA já cumpriu as etapas de governança e aguarda a devolutiva da Agência para seguir com as assinaturas.

Em 30 de setembro de 2024, a Administração possui capacidade instalada própria suficiente para suprir, ao final da Concessão, a capacidade calculada e divulgada acima, não se fazendo necessários investimentos adicionais. Desta forma, os eventuais impactos se limitarão a reclassificação de eventuais ativos da rubrica de imobilizado para intangível.

**Ferrovia Norte Sul S.A.**

A FNS é uma sociedade por 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, sendo 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, e não tendo suas ações negociadas em bolsa de valores. A FNS 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, com duração de 30 anos, renovável por mais 30 anos, a critério das partes.

A FNS 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 FNS 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).

**Consórcio TMIB ("TMIB")**

Em 15 de março de 2013, foi celebrado um contrato, entre a Petróleo Brasileiro S.A. - "Petrobras" e a VLI Operações Portuárias S.A. (subsequentemente incorporada na VMM), que teve por objeto a constituição de um Consórcio através da união de ativos, recursos técnicos, humanos e financeiros das consorciadas, visando a operação comercial do Terminal Marítimo Inácio Barbosa - TMIB.

O TMIB é um terminal portuário privativo de uso misto, localizado no km 22 da Rodovia SE 226, no Estado de Sergipe, de propriedade da Petrobras, cujo a execução do serviço de operação encontra-se sob a responsabilidade da Vale S.A., conforme contrato operacional datado de 13 de dezembro de 2004, e posterior contrato de 15 de maio de 2013.

A VMM, como líder do consórcio, é responsável por toda a operação do TMIB e por toda gestão no empreendimento, sendo configurado o seu controle e, portanto, sendo as operações consolidadas nas demonstrações consolidadas do Grupo.

**Consórcio Railnet ("Railnet")**

Em 19 de julho de 1999, foi celebrado um contrato, entre a FCA, ALL – America Latina Logística Malha Paulista S.A. (anteriormente FERROBAN – Ferrovias Bandeirantes S.A., Ferrovia Sul-Atlântico S.A. e Ferrovia Novoeste S.A.), Ferronorte Participações S.A., Vale S.A. (anteriormente Companhia Vale do Rio Doce) e Companhia Transnordestina Logística S.A. (anteriormente Ferroviária do Nordeste), que teve por objeto a constituição de um Consórcio para se realizar empreendimento específico visando autorizar uma companhia do ramo de telefonia a adquirir um direito de construir dutos para passagens de fibras óticas no percurso de São Paulo à Recife, incluindo algumas regiões de Minas Gerais.

A operação da Railnet atualmente encontra-se em estado dormente.



**VLI S.A.****NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES  
FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS CONDENSADAS  
Período findo em 30 de setembro de 2024  
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma**

---

**Ultrafertil S.A.**

A Ultrafertil é uma Companhia operacional constituída como uma “Sociedade Anônima” domiciliada no Brasil, com sede no município de Belo Horizonte (MG), e que tem por atividades principais a manutenção, exploração, operação e gestão de instalação portuária de uso privado, utilizadas na movimentação e/ou armazenamento de carga própria e de terceiros destinadas ou provenientes de transporte aquaviário, e de demais atividades previstas ou permitidas ao explorador de instalação portuária de uso privado misto.

**Salus Infraestrutura Portuária S.A.**

A Salus tem por atividade a implementação de projeto de investimento na área de infraestrutura portuária, qual seja a execução, por si ou por terceiros, da dragagem e manutenção do Canal de Piaçaguera, no município de Cubatão, Estado de São Paulo, assim como a condução de todas as demais atividades necessárias à consecução desse projeto.

No exercício de 2015, a Salus iniciou suas operações mediante o desenvolvimento do projeto de investimento na área de infraestrutura portuária da dragagem e manutenção do Canal Piaçaguera, no município de Cubatão, Estado de São Paulo. O objetivo deste projeto era primordialmente o de alcançar a profundidade de 14 metros do Canal Piaçaguera, permitindo a circulação de embarcações com calados maiores aos berços portuários tanto da Ultrafertil S.A. quanto da Usiminas S.A. (“Usiminas”), Companhias que detêm direito de exploração na localidade e que são vizinhas.

O projeto de investimento foi desenhado e visou gerar benefícios para os três entes seguintes:

- Usiminas S.A. - auferir benefícios operacionais com o empreendimento mantendo, simultaneamente, as licenças ambientais e de operação na localidade;
- RB Capital Salus Infraestrutura I – FIP (“RB”) - detentora de 99% do capital da Salus, se beneficiar do superávit financeiro a ser auferido do projeto de investimento, balanceando as entradas de caixa detidas dos contratos mantidos com Usiminas e Ultrafertil e o custo de financiamento das obras, lastreado em debêntures emitidas na Salus e;
- Grupo (através da Ultrafertil e VLI) – detentora de 1% do capital da Salus, se beneficiar do superávit financeiro a ser auferido do projeto de investimento e, assim como a Usiminas se beneficiar operacionalmente dos resultados do empreendimento.

A consolidação da Salus foi concluída com base em:

- lastro financeiro significativo dos recebíveis da Salus para com a Ultrafertil;
- concessão de garantias financeiras pela VLI à RB e a Salus, no interesse de condução do empreendimento;
- a Ultrafertil atuou efetivamente na gestão das obras do Canal Piaçaguera, beneficiando-se diretamente da condução do empreendimento e;
- a Ultrafertil usufruiu substancialmente de todos os benefícios atrelados ao contrato de prestação de serviços perante a Salus.

**Trato S.A. (“Trato”)**

A Trato Logística S.A., constituída inicialmente como VLI Soluções S.A. em 21 de fevereiro de 2011, possui sede na cidade de Belo Horizonte, Estado de Minas Gerais. A Trato Logística S.A. é controlada pela VLI Multimodal e tem por objeto social exploração de atividades relacionadas direta ou indiretamente a serviços de transporte e movimentação de carga, bem como comercialização de produtos e de serviços logísticos de carga; gestão e suporte ao caminhoneiro e pequenas transportadoras; desenvolvimento e licenciamento de softwares; operação, gestão e exploração de terminais rodoviários próprio ou de terceiros; prestação de serviços financeiros e de gestão e administração de recebíveis e pagamentos de estabelecimentos próprios ou credenciados; participação no capital social de outras sociedades e, por fim,

**VLI S.A.****NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES  
FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS CONDENSADAS  
Período findo em 30 de setembro de 2024  
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma**

---

execução de quaisquer atividades fins, correlatas, acessórias ou complementares as citadas anteriormente.

**Terminal VLI Porto Franco S.A.**

O Terminal VLI Porto Franco S.A. ("Terminal Porto Franco") é uma subsidiária integral da VLI, com sede no município de Belo Horizonte, Minas Gerais, e que deriva do ganho pelo Terminal Porto Franco da licitação para operar o terminal intermodal situado em Porto Franco (MA).

**Júpiter Cargas Ltda.**

A Júpiter Cargas Ltda. é uma empresa limitada, com sede na cidade de Santos (SP), tem por objeto social principal a prestação de serviços de depósitos de mercadorias para terceiros, exceto armazéns gerais e guarda-móveis, sendo controlada direta da Ultrafértil S.A.

A Júpiter entrou em operação ao longo do exercício de 2023.

**Associação VLI para o Desenvolvimento Territorial Sustentável ("Instituto VLI")**

O Instituto VLI, constituído em 12 de novembro de 2021, tem por objetivo o fomento do desenvolvimento sustentável por meio de ações sociais, ambientais, educacionais e culturais em regiões localizadas no entorno das concessões da VLI e a execução de atividades de pesquisa, inovação e implementação de projetos de agricultura sustentável e outros afins, a fim de promover o compartilhamento de valor associado ao desenvolvimento econômico, social e ambiental das regiões localizadas no entorno das concessões da VLI.

O Instituto ainda não está em operação, estando em fase de constituição de suas operações.

**Associação Gestora da Ferrovia Interna do Porto de Santos ("FIPS")**

A Associação Gestora da Ferrovia Interna do Porto de Santos é uma pessoa jurídica de direito privado sem fins lucrativos, constituída na forma de associação e tem por objetivo a prestação eficiente dos serviços de gestão, operação, manutenção e expansão da Ferrovia Interna do Porto de Santos, sob a dinâmica de cooperação entre operadores ferroviários interessados, sendo a FCA um membro "associado investidor", participando do rateio de custos e investimentos, bem como da gestão, operação manutenção e expansão da FIPS.

A Associação tem sede na Cidade de Santos, Estado de São Paulo, na Avenida Guilherme Weinschenck, S/N, Bairro Docas e iniciou suas atividades operacionais em outubro de 2023, tendo sido seus ativos para início de suas operações foram advindos da Portofer Transporte Ferroviário Ltda.

**2 - Base de preparação e políticas contábeis materiais****(a) Declaração de conformidade e base de preparação**

As demonstrações financeiras intermediárias condensadas da Companhia, foram preparadas de acordo com o CPC 21 (R1), "Demonstrações Intermediárias" e com a norma internacional IAS 34 – Interim Financial Reporting, emitida pelo International Accounting Standards Board – IASB, e apresentadas de forma condizente com as normas expedidas pela Comissão de Valores Mobiliários – CVM.

Essas demonstrações financeiras intermediárias condensadas foram elaboradas seguindo a base de preparação e políticas contábeis consistentes com aquelas adotadas na elaboração das demonstrações financeiras de 31 de dezembro de 2023 e devem ser lidas em conjunto. As informações de notas explicativas que não sofreram alterações significativas não foram repetidas integralmente nestas demonstrações financeiras intermediárias condensadas. Todas as informações relevantes próprias destas

**VLI S.A.****NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES  
FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS CONDENSADAS  
Período findo em 30 de setembro de 2024  
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma**

---

demonstrações financeiras intermediárias condensadas, e somente elas, estão sendo evidenciadas, e estas correspondem às utilizadas pela Administração na sua gestão.

A emissão dessas demonstrações financeiras intermediárias condensadas foi autorizada pela Diretoria Executiva em 13 de novembro de 2024. Desta forma, estas demonstrações financeiras intermediárias condensadas consideram eventos subsequentes que pudessem ter efeito sobre as mesmas até a referida data.

**(b) Base de mensuração**

As demonstrações financeiras, individuais e consolidadas, foram preparadas considerando o custo histórico como base de valor, com exceção dos instrumentos financeiros e instrumentos financeiros derivativos designados e mensurados pelo valor justo.

**(c) Pronunciamentos contábeis emitidos que não estão em vigor**

As normas e interpretações emitidas pelo IASB relevantes para a Companhia que ainda não estão em vigor são as mesmas apresentadas nas demonstrações financeiras do exercício findo em 31 de dezembro de 2023.

**(d) Fluxo de caixa**

A Companhia apresenta suas demonstrações dos fluxos de caixa pelo método indireto. As transações que não afetaram o caixa no consolidado no período findo em 30 de setembro de 2024 estão representadas pelas:

- (i) correções monetárias no direito de uso no imobilizado, intangível e obrigações de arrendamento e que derivam do CPC 06 / IFRS 16 no montante de (R\$ 1.106), R\$ 34.945 e R\$ 33.839, respectivamente (Notas 12, 13 e 17);
- (ii) provisão para baixa de ativos de imobilizado e intangível nos montantes respectivos de R\$ 16.936 e R\$ 10.301, e provisão de estoques para imobilizado e intangível nos montantes respectivos de R\$ 3.542 e R\$ 20.491 (Notas 24(c), Nota 12 e Nota 13);
- (iii) opção de compra de capacidade no montante líquido de tributos de R\$ 158.302 ainda não paga e realização de compra de capacidade em 2024 e oriunda do período de 2023 no montante líquido de tributos de R\$ 173.354;
- (iv) aquisição de materiais rodantes no montante no exercício findo de 31 de dezembro de 2023 no montante de R\$ 119.512 e cujo montante de R\$ 96.512 foi pago no 1º trimestre de 2024.

As transações que não afetaram o caixa no consolidado no período findo em 30 de setembro de 2023 estão representadas pelas:

- (i) remensuração de direitos de uso no imobilizado e que derivam do CPC 06 / IFRS 16 nos montantes de R\$ 14.829 (Notas 12);
- (ii) correções monetárias no direito de uso no imobilizado, intangível e obrigações de arrendamento e que derivam do CPC 06 (R2) / IFRS 16 nos montantes de R\$ 3.242, R\$ (61.514) e R\$ (58.272) (Notas 12, 13 e 17), respectivamente;
- (iii) provisão para baixa de ativos imobilizados e intangíveis nos respectivos montantes de R\$ (14.037) e R\$ (65.295) (Notas 12, 13);
- (iv) opção de compra de capacidade no montante de R\$ 367.291 ainda não pagos;
- (v) capitalização de investida com ativos no montante de R\$ 34.610, sendo R\$ 31.035 oriundos de baixa de ativos imobilizados, R\$ 907 de estoques e R\$ 2.668 de tributos a recuperar.

Nos períodos findos em 30 de setembro de 2024 e 2023, não houve transações que não afetassem o caixa da controladora.



VLI S.A.



**NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES  
FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS CONDENSADAS**  
Período findo em 30 de setembro de 2024  
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

### 3 - Caixa e equivalentes de caixa e aplicações financeiras

	Consolidado		Controladora	
	30/09/2024	31/12/2023	30/09/2024	31/12/2023
<b>Caixa e equivalentes de caixa</b>				
Caixa e bancos	211.032	33.815	82	110
Aplicações financeiras (a)	3.239.014	2.888.793	76.308	79.391
	<b>3.450.046</b>	<b>2.922.608</b>	<b>76.390</b>	<b>79.501</b>
<b>Aplicações financeiras</b>				
Itaú Soberano (b)	3.697	15.526	-	-
	<b>3.697</b>	<b>15.526</b>	-	-
	<b>3.453.743</b>	<b>2.938.134</b>	<b>76.390</b>	<b>79.501</b>

- (a) Aplicações em operações compromissadas e em certificados de depósitos bancários de curto prazo indexados ao CDI (Certificado de Depósito Interbancário), com remuneração média de 101,96% (2023 – 102,89%). Todas possuem insignificante risco de mudança de valor e são prontamente conversíveis em montante conhecido de caixa.

A abertura das aplicações financeiras é composta por:

	Consolidado	
	30/09/2024	31/12/2023
Certificado de depósito bancário	3.223.883	2.790.227
Operações compromissadas	15.131	3.803
Letras financeiras do tesouro	-	91.802
Outros	-	2.961
	<b>3.239.014</b>	<b>2.888.793</b>

- (b) Aplicações da subsidiária Salus em Fundo de investimento aberto de liquidez imediata e insignificante risco de mudança de valor, administrado pela BRL Trust Investimentos. Sua carteira de ativos é composta, principalmente, por operações compromissadas bancárias de liquidez imediata, além de títulos de renda fixa. Saldos não são considerados como caixa e equivalentes de caixa devido a restrições operacionais (Nota 11).

### 4 - Contas a receber

	Consolidado		Controladora	
	30/09/2024	31/12/2023	30/09/2024	31/12/2023
<b>Circulante</b>				
Terceiros	436.606	435.011	-	-
Partes relacionadas (Nota 5)	166.651	115.028	7.652	6.142
Menos: Provisão para perda de crédito esperada	(53.573)	(53.636)	-	-
	<b>549.684</b>	<b>496.403</b>	<b>7.652</b>	<b>6.142</b>
<b>Não circulante</b>				
Terceiros	10.001	10.400	-	-
Valec (i)	414.178	408.585	-	-
Menos: Provisão para perda de crédito esperada	(290.925)	-	-	-
Partes relacionadas (Nota 5)	293.561	298.238	-	-
	<b>426.815</b>	<b>717.223</b>	-	-
<b>Contas a receber de clientes, líquidas</b>	<b>976.499</b>	<b>1.213.626</b>	<b>7.652</b>	<b>6.142</b>

VLI S.A.



**NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES  
FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS CONDENSADAS**  
**Período findo em 30 de setembro de 2024**  
**Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma**

(i) Saldo referente a:

- (a) A multa contratual foi originalmente registrada em 2013, em conexão com o atraso e as condições de entrega dos trechos ferroviários que ocorreram de 2007 a 2009, objetos do contrato de subconcessão celebrado entre a FNS e a VALEC Engenharia, Construções e Ferrovias S.A. Os valores contabilizados reconhecidos pela Valec foram integralmente classificados no ativo não circulante, em decorrência de não estar determinado o fluxo de recebimento, tendo sido corrigidos anualmente pelo IGP-DI, conforme contrato. Devido ao não cumprimento do acordado, a FNS ajustou em 2018, ação requerendo o pagamento da multa, processo esse ainda em curso.

Em agosto de 2024, houve movimentação em um dos processos judiciais correlacionados ao tema, indicando risco de realização deste ativo. Neste sentido, a FNS optou por provisionar a integralidade dos saldos, que permanecerão sendo discutidos na esfera jurídica, conjuntamente com outras matérias que envolvem a FNS e a Valec.

- (b) Termo de Compromisso ("TC") celebrado entre a FNS, o IBAMA - Instituto Brasileiro de Meio Ambiente e dos Recursos Naturais Renováveis ("IBAMA") e a Valec no montante de R\$ 123.253 (2023 - R\$ 123.253). Este termo de compromisso obriga a FNS 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 S.A., para a solução das pendências relativas às licenças ambientais e as intervenções decorrentes de passivos ambientais. Os ativos advindos das regularizações perante o IBAMA são de posse e propriedade da FNS.

Em 30 de setembro de 2024 e 31 dezembro de 2023, o Grupo possui passivos com a Valec nos montantes de R\$ 299.781 e R\$ 292.494, respectivamente (Nota 17).

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

	<b>Consolidado</b>	
	<b>30/09/2024</b>	<b>31/12/2023</b>
<b>Método simplificado</b>		
Saldo no início do período / exercício	(4.381)	(5.218)
(+) Aumento	(2.863)	(1.089)
(-) Redução	2.925	1.926
<b>Saldo ao final do período / exercício</b>	<b>(4.319)</b>	<b>(4.381)</b>
<b>Take or pay e multas (acompanhamento do risco de crédito)</b>		
Saldo no início do período / exercício	(49.255)	(65.042)
(+) Aumento	(290.925)	(1.541)
(-) Redução	-	17.328
<b>Saldo ao final do período / exercício</b>	<b>(340.180)</b>	<b>(49.255)</b>
	<b>(344.499)</b>	<b>(53.636)</b>
Variação resultado	(290.863)	16.624

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

	<b>Consolidado</b>		<b>Controladora</b>	
	<b>30/09/2024</b>	<b>31/12/2023</b>	<b>30/09/2024</b>	<b>31/12/2023</b>
A vencer	1.247.210	1.175.323	7.652	6.142
Vencidos até 3 meses	20.039	36.612	-	-
Vencidos de 3 a 6 meses	1.019	1.754	-	-
Vencidos acima 6 meses	52.729	53.573	-	-
<b>Contas a receber de clientes</b>	<b>1.320.997</b>	<b>1.267.262</b>	<b>7.652</b>	<b>6.142</b>

**VLI S.A.**



**NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES  
FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS CONDENSADAS  
Período findo em 30 de setembro de 2024  
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma**

---

**5 - Partes relacionadas**

**5.1 – Contextualização**

O Grupo não possui controlador direto e sua participação acionária está representada na Nota 21.

As relações com as principais partes relacionadas se resumem a:

VLI S.A.



**NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES  
FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS CONDENSADAS**  
**Período findo em 30 de setembro de 2024**  
**Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma**

Vale:

Detalhamento das transações	Detalhamento das transações	Detalhamento das transações
<p><b>Objeto:</b> Especificar e detalhar os investimentos a serem realizados diretamente no pátio ferroviário de Carga Geral de São Luis – MA; bem como detalhar as obrigações com relação ao projeto; fixar as regras a serem observadas na realização dos estudos e dos investimentos necessários para viabilizar a execução das obras e; regular as regras de reembolso no contexto do contrato.</p> <p><b>Valor total do contrato:</b> R\$ 110 milhões</p> <p><b>Prazo:</b> 2016 a 2027</p>	<p><b>Objeto:</b> Regulamentar e padronizar, a execução das atividades de tráfego mútuo de mercadorias em trens de carga; direito de passagem em trens de passageiros; intercâmbio de vagões e locomotivas; reparos em vagões, locomotivas e vias permanentes.</p> <p><b>Valor total do contrato:</b> R\$ 4.402 milhões</p> <p><b>Prazo:</b> 2015 e prazo indeterminado</p>	<p><b>Objeto:</b> Contrato de prestação de serviços de transporte ferroviários da Vale para a VLI Multimodal, na Estrada de Ferro Vitória Minas Fluxos, voltados principalmente a transporte de produtos agrícolas (grãos, fertilizantes), produtos siderúrgicos (coque, aço, minério e calcário) e produtos florestais.</p> <p><b>Valor total do contrato:</b> R\$ 10.180 milhões</p> <p><b>Prazo:</b> 2013 e prazo indeterminado</p>
<p><b>Objeto:</b> Prestação de serviços ferroviários para transporte de combustíveis.</p> <p><b>Valor total do contrato:</b> R\$ 1 milhão</p> <p><b>Prazo:</b> 2015 a 2024</p>	<p><b>Objeto:</b> Prestação de serviços que compreendem os serviços portuários e acessórios, sujeitos ao direito de exclusividade, no Terminal de Granéis Líquidos e no Terminal da Praia Mole.</p> <p><b>Valor total do contrato:</b> R\$ 1.583 milhões</p> <p><b>Prazo:</b> 2012 a 2039</p>	<p><b>Objeto:</b> Compra e venda de ativos e cessão temporária do domínio útil referente ao Terminal Marítimo Ponta da Madeira.</p> <p><b>Valor total do contrato:</b> R\$ 241 milhões</p> <p><b>Prazo:</b> 2012 a 2028</p>
<p><b>Objeto:</b> Prestação de serviços de descarga de carvão de navios e a transporte de carga por correia transportadora localizada no Porto de Pecém, entre a embarcação até a chapa de suportação a montante da, incluindo todas as atividades necessárias à prestação dos serviços, tais como a manutenção dos equipamentos para que se mantenham em condições de operação.</p> <p><b>Valor total do contrato:</b> R\$ 347 milhões</p> <p><b>Prazo:</b> 2016 a 2027</p>	<p><b>Objeto:</b> Realização e desenvolvimento das operações ferroviárias conjuntas e intercâmbio de material rodante, com o compartilhamento de infraestrutura no âmbito das concessões, conferindo o direito de coletar cargas nos terminais de Itaqui e de carga geral de Ponta Madeira para transporte até sua subconcessão.</p> <p><b>Valor total do contrato:</b> R\$ 1.888 milhões</p> <p><b>Prazo:</b> 2015 e prazo indeterminado.</p>	<p><b>Objeto:</b> Prestação de serviços de descarga de minério de navios e a transporte de carga por correia transportadora localizada no Porto de Pecém, entre a embarcação até a chapa de suportação a montante da, incluindo todas as atividades necessárias à prestação dos serviços, tais como a manutenção dos equipamentos para que se mantenham em condições de operação.</p> <p><b>Valor total do contrato:</b> R\$ 702 milhões</p> <p><b>Prazo:</b> 2019 a 2030</p>
<p><b>Objeto:</b> Cessão de créditos fiscais de imposto de renda e base de cálculo negativa de contribuição social</p> <p><b>Valor total do contrato:</b> R\$ 484 milhões</p> <p><b>Prazo:</b> 2013 a 2038</p>	<p><b>Objeto:</b> Estabelecimento de critérios e condições para o uso compartilhado da infraestrutura portuária do TPD pela VLI conforme consulta formulada e aprovada por meio da Resolução ANTAQ nº 7.514.</p> <p><b>Valor total do contrato:</b> R\$ 644 milhões</p> <p><b>Prazo:</b> 2020 a 2025</p>	<p><b>Objeto:</b> Instrumento de opção de compra e venda sujeito a evento futuro, no qual será pago pela Vale pelo valor residual líquido escriturado pela VLI, o valor de material rodante específico.</p> <p><b>Valor total do contrato:</b> indeterminado</p> <p><b>Prazo:</b> 2013 a indeterminado</p>
<p><b>Objeto:</b> Contrato de prestação de serviços de transporte ferroviário de insumos entre a Ferrovia Centro Atlântica e a VALE S.A, pelo período de maio de 2022 até dezembro de 2027.</p> <p><b>Valor total do contrato:</b> R\$ 486 milhões</p> <p><b>Prazo:</b> 2022 a 2027</p>		

VLI S.A.



**NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES  
FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS CONDENSADAS**

**Período findo em 30 de setembro de 2024**

**Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma**

**Mosaic Fertilizantes P&K S.A.:**

<b>Detalhamento das transações</b>	<b>Detalhamento das transações</b>	<b>Detalhamento das transações</b>	<b>Detalhamento das transações</b>
<p><b>Objeto:</b> Transporte ferroviário de minério fosfatado com previsão de cláusula <i>take or pay</i> de volume.</p> <p><b>Valor total do contrato:</b> R\$ 1.300 milhões</p> <p><b>Prazo:</b> 2016 a 2026</p>	<p><b>Objeto:</b> Operação e movimentação portuária de fertilizantes simples no berço 4 do TIPLAM (Ultrafertil)</p> <p><b>Valor total do contrato:</b> R\$ 150 milhões (anual)</p> <p><b>Prazo:</b> 2018 com renovação automática</p>	<p><b>Objeto:</b> Operação e movimentação portuária de amônia, enxofre, rocha fosfática no berço 1 do TIPLAM (Ultrafertil)</p> <p><b>Valor total do contrato:</b> R\$ 160 milhões</p> <p><b>Prazo:</b> 2018 com renovação automática</p>	<p><b>Objeto:</b> Contrato em estágios para a assunção da operação dos ativos (Nota 19).</p> <p><b>Valor total do contrato:</b> R\$ 40 milhões</p> <p><b>Prazo:</b> indeterminado</p>

<b>Parte relacionada</b>	<b>Detalhamento das transações</b>
BNDESPar	<p><b>Objeto:</b> Emissão das debêntures para financiamento da Expansão Tiplam no Porto de Santos, bem como empréstimos e financiamentos diretos com o grupo econômico do BNDES (Nota 15).</p> <p><b>Valor remanescente em setembro de 2024:</b> R\$ 64,5 milhões (debêntures) e R\$ 722 milhões (empréstimos e financiamentos)</p> <p><b>Prazo:</b> 2027</p>
Mitsui & Co., Ltd.	<p><b>Objeto:</b> Locação de material rodante com o Grupo (Nota 17).</p> <p><b>Valor total do contrato:</b> 651 milhões</p> <p><b>Prazo:</b> 2022 a 2028</p>
MRS Logística S.A.	<p><b>Objeto:</b> Estabelecimento das condições comerciais e operacionais para o intercâmbio de cargas sob a forma de Direito de Passagem ou de Tráfego Mútuo em atendimento ao disposto na Resolução 3.695 da ANTT, de 14.07.2011. Utilização de pátios da MRS pela FCA e vice-versa para a circularização e cruzamento de trens de carga.</p> <p><b>Valor total do contrato:</b> R\$ 574 milhões</p> <p><b>Prazo:</b> 2015 a 2026</p>
Valia	<p><b>Objeto:</b> Convênio de plano de previdência privada.</p> <p><b>Valor total:</b> indeterminado</p> <p><b>Prazo:</b> indeterminado</p>
PASA	<p><b>Objeto:</b> Operacionalização do sistema de autogestão, por intermédio de planos de assistência à saúde, programas de prevenção e promoção à saúde e serviços de saúde complementares, destinados aos empregados, aposentados e ex-empregados de sociedades que participantes no Valia.</p> <p><b>Valor total:</b> R\$ 38 milhões</p> <p><b>Prazo:</b> 2023 a 2024</p>

VLI S.A.



**NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES  
FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS CONDENSADAS**  
Período findo em 30 de setembro de 2024  
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

**5.2 – Abertura das posições**

	Consolidado		Controladora	
	30/09/2024	31/12/2023	30/09/2024	31/12/2023
<b>Balanco patrimonial</b>				
<b>Ativo circulante</b>				
Contas a receber (Nota 4)				
Acionistas (i)	141.355	78.659	-	-
Subsidiárias	-	-	7.652	6.142
Outras	25.296	36.369	-	-
	<b>166.651</b>	<b>115.028</b>	<b>7.652</b>	<b>6.142</b>
<b>Ativo não circulante</b>				
Contas a receber (Nota 4)				
Acionistas (iii)	283.327	286.438	-	-
Outras	10.234	12.000	-	-
	<b>293.561</b>	<b>298.438</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Passivo circulante</b>				
Fornecedores (Nota 14)				
Acionistas (ii)	481.809	610.108	-	-
Outras	13.675	13.824	101	108
	<b>495.484</b>	<b>623.932</b>	<b>101</b>	<b>108</b>
Obrigações por arrendamento (iv)				
Acionistas	70.391	80.216	-	-
	<b>70.391</b>	<b>80.216</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Passivo não circulante</b>				
Obrigações por arrendamento (iv)				
Acionistas	89.533	137.815	-	-
	<b>89.533</b>	<b>137.815</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

As análises de vencimentos do contas a receber de partes relacionadas estão apresentadas abaixo:

	Consolidado	
	30/09/2024	31/12/2023
A vencer	460.138	407.499
Vencidos até 3 meses	45	5.736
Vencidos acima 6 meses	29	31
	<b>460.212</b>	<b>413.266</b>

(i) As contas a receber com empresas ligadas, no circulante e não circulante, representam as receitas que o Grupo auferiu com as vendas de seus serviços, materiais de estoque e/ou itens do imobilizado a empresas relacionadas aos acionistas do Grupo.

(ii) Os compromissos com empresas coligadas registradas nas contas de fornecedores, no passivo circulante, representam os valores que a FCA, FNS e VMM tem a pagar pela compra de serviços, materiais e/ou itens para o ativo imobilizado.

Adicionalmente, a VMM adquire da Vale direito de exclusividade para prestação de serviço nos terminais portuários do Terminal Portuário Praia Mole - ("TPM") e direito de comercialização para o Terminal de Produtos Diversos - ("TPD") (Nota 13).

(iii) REFIS - Contrato de cessão de créditos fiscais

Com o advento da Lei 12.865/13 de 9 de outubro de 2013 § 7º, os contribuintes poderiam liquidar os passivos junto à Receita Federal decorrentes de multas e juros moratórios, inclusive relativos a débitos inscritos em dívida ativa, com a utilização de créditos de prejuízo fiscal e de base de cálculo negativa da contribuição social sobre o lucro líquido (CSLL) próprios e de empresas domiciliadas no Brasil, por eles controladas em 31 de dezembro de 2011.

**VLI S.A.****NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES  
FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS CONDENSADAS****Período findo em 30 de setembro de 2024****Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma**

---

Em 31 de dezembro de 2012, a FCA possuía registrado R\$ 484 milhões a título de créditos fiscais oriundos de prejuízos fiscais de imposto de renda e de base negativa da contribuição social. A Vale S.A. ("Vale"), a época detentora indireta do controle via participação em ações emitidas pela FCA, decidiu, se beneficiar do benefício supracitado e adquirir as bases tributárias negativas das sociedades controladas.

Em novembro de 2013, a Vale e a FCA celebraram um contrato de cessão de créditos fiscais com validade de 25 anos, no montante nominal de R\$ 484 milhões, ajustando ao valor presente a operação com uma taxa de desconto total de 7,8%. A Vale pagou à FCA a primeira parcela à vista (correspondente à 25% do montante - cerca de R\$ 121 milhões) e as demais parcelas serão realizadas com base no montante anual, equivalente ao benefício econômico que a FCA teria se ainda fosse titular dos créditos fiscais, ou seja, a Vale devolverá periodicamente à FCA os valores dos benefícios fiscais que esta faça jus, à medida em que esta apurar lucros tributáveis, até o limite do valor nominal dos créditos transferidos. Ao final dos 25 anos, quaisquer saldos remanescentes serão pagos integralmente à FCA pela Vale.

Em função da apuração de lucros tributários nos exercícios de 2015, 2017, 2018 e 2019, e de acordo com o que estabelece o contrato de cessão de créditos fiscais, a Vale pagou respectivamente em abril de 2016, dezembro de 2017, dezembro de 2018 e dezembro de 2019, os montantes de R\$ 3 milhões, R\$ 17 milhões, R\$ 6,2 milhões e R\$ 11 milhões. Nos exercícios findos em 31 de dezembro de 2023, 2022, 2021 e 2020 não houve recebimentos, dado a FCA não ter apurado lucro tributável. No período findo em 30 de setembro de 2024, houve recebimento de R\$ 12,8 milhões devido a utilização do prejuízo fiscal no programa de autorregularização incentivada previsto pela Lei 14.740/2023, restando o montante a receber de R\$ 283.327 (2023 - R\$ 286.438).

(iv) Referem-se às obrigações de arrendamento de vagões e locomotivas perante a Mitsui Rail Capital ("MRC"). Com base no CPC 06 (R2) / IFRS 16, os efeitos de contabilização no resultado são registrados como depreciação (Nota 23) e despesas financeiras (Nota 25).

VLI S.A.



**NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES  
FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS CONDENSADAS**  
Período findo em 30 de setembro de 2024  
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

	Consolidado		Controladora	
	30/09/2024	30/09/2023	30/09/2024	30/09/2023
<b>Demonstração do resultado</b>				
Receita bruta de serviços prestados (v)				
Acionistas	120.006	119.674	-	-
Outras	376.015	407.477	-	-
	<b>496.021</b>	<b>527.151</b>		
Custo de partilha de fretes (Tráfego mútuo)				
Acionistas	4.382	(795)	-	-
	<b>4.382</b>	<b>(795)</b>		
Custo com direito de passagem				
Acionistas	(131.786)	(116.569)	-	-
Outras	(25.362)	(24.080)	-	-
	<b>(157.148)</b>	<b>(140.649)</b>		
Custo dos serviços (v)				
Acionistas(vi)	(937.916)	(1.054.617)	-	-
Outras	(203)	(66.949)	-	-
	<b>(938.119)</b>	<b>(1.121.566)</b>		
Previdência complementar				
Outras	(12.086)	(12.023)	(798)	(766)
	<b>(12.086)</b>	<b>(12.023)</b>	<b>(798)</b>	<b>(766)</b>
Outras receitas (despesas) Operacionais				
Acionistas	50.902	51.603	-	(2)
Outras	1.300	(7.730)	(9)	(8)
	<b>52.202</b>	<b>43.873</b>	<b>(9)</b>	<b>(10)</b>
Receitas (despesas) com compartilhamento de gastos				
Subsidiárias	-	-	55.287	39.129
	-	-	<b>55.287</b>	<b>39.129</b>
Receitas (despesas) financeiras				
Acionistas	(4.183)	(18.178)	-	-
	<b>(4.183)</b>	<b>(18.178)</b>	-	-

(v) Na receita bruta de vendas de serviços foram registrados os valores dos serviços de transportes ferroviários prestados pela FCA, VMM e UF, bem como serviços portuários e aluguéis de equipamentos.

(vi) Os custos dos serviços representam os montantes gastos com os contratos de prestação de serviços de transportes ferroviários e de serviços portuários.

### 5.3 – Remuneração do pessoal chave da administração

A remuneração do pessoal chave da administração da Companhia, composta exclusivamente pelos diretores estatutários, é paga integralmente pela VLI, com o respectivo reembolso no Grupo via contrato de compartilhamento de despesas (Nota 24(c)).

	30/09/2024	30/09/2023
Remuneração	5.060	4.570
Remuneração variável e incentivo de longo prazo	18.622	25.721
Benefícios assistenciais	300	278
Benefícios pós-emprego	847	1.160
Cessação do cargo	96	862
	<b>24.925</b>	<b>32.591</b>

Os valores acima estão apresentados pelo regime de caixa.



VLI S.A.



**NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES  
FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS CONDENSADAS**  
Período findo em 30 de setembro de 2024  
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

## 6 - Estoques

	<u>Consolidado</u>	
	<u>30/09/2024</u>	<u>31/12/2023</u>
Estoques para manutenção de equipamentos e instalações	161.783	93.927
Combustíveis, lubrificantes e gases	12.275	8.204
Materiais de consumo de oficina e manutenção	36.819	21.611
Materiais elétricos e eletrônicos	16.735	7.647
Estoque em trânsito	11.697	99.563
Outros materiais	30.379	28.675
	<u><b>269.688</b></u>	<u><b>259.627</b></u>

No período findo em 30 de setembro de 2024, contempla R\$ 23.222 de provisões para desvalorização de estoques (2023 – R\$ 17.227).

## 7 - Tributos a recuperar

	<u>Consolidado</u>		<u>Controladora</u>	
	<u>30/09/2024</u>	<u>31/12/2023</u>	<u>30/09/2024</u>	<u>31/12/2023</u>
<b>Circulante</b>				
ICMS a recuperar	81.930	36.836	24	-
Imposto de renda e contribuição social retidos na fonte	26.636	15.168	-	-
PIS e COFINS a compensar (i)	211.597	166.197	-	-
Saldos de declaração – imposto de renda e contribuição social	27.752	73.678	3.513	7.748
Outros	2.646	3.066	-	-
	<u><b>350.561</b></u>	<u><b>294.945</b></u>	<u><b>3.537</b></u>	<u><b>7.748</b></u>
<b>Não circulante</b>				
ICMS a recuperar	221.187	219.489	-	-
Saldos de declaração – imposto de renda e contribuição social	53.959	53.950	4.640	8.014
PIS e COFINS a compensar (i)	323.435	282.473	150	149
ISS	2.371	2.228	-	-
Outros	37	2.510	-	-
	<u><b>600.989</b></u>	<u><b>560.650</b></u>	<u><b>4.790</b></u>	<u><b>8.163</b></u>
<b>Total – tributos a recuperar</b>	<u><b>951.550</b></u>	<u><b>855.595</b></u>	<u><b>8.327</b></u>	<u><b>15.911</b></u>

(i) Na FCA contempla R\$ 28.511 de créditos referentes à exclusão do ICMS destacado na nota fiscal da base de cálculo do PIS e da COFINS, relacionados ao período de 2015 a 2017 do processo judicial 0064670-06.2015.401.3800, transitado em julgado em outubro de 2023 e habilitado para compensação em maio de 2024 através do processo administrativo 13031.317916/2024-66. A partir de maio de 2024 os créditos passaram a ser compensados com débitos federais.

A classificação dos tributos a recuperar, do ativo circulante, foi definida com base nas estimativas de realização para os próximos 12 (doze) meses das operações do Grupo.

## 8 - Dividendos a receber (Controladora)

No período findo em 30 de setembro de 2024, R\$ 100.267 foram recebidos da Controlada VMM, oriundos das distribuições deliberadas nos exercícios de 2015 e 2016.

VLI S.A.



**NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES  
FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS CONDENSADAS**  
Período findo em 30 de setembro de 2024  
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

## 9 - Demais ativos

	<b>Consolidado</b>	
	<b>30/09/2024</b>	<b>31/12/2023</b>
<b>Circulante</b>		
Prêmios de seguros pagos antecipadamente	28.272	16.146
Despesas com dragagem pagas antecipadamente	888	888
Despesas com licença de uso de softwares	10.817	6.468
Adiantamentos a empregados	11.674	12.119
Adiantamentos a fornecedores	66.169	25.098
Aquisição de vales refeição, alimentação e transporte	11.015	11.024
Débitos a cobrar de cartão corporativo e assistência médica	8.499	5.261
Adiantamentos à gestora da ferrovia de Santos	14.736	-
Outros	3.100	3.433
	<b>155.170</b>	<b>80.437</b>
<b>Não circulante</b>		
Despesas com dragagem pagas antecipadamente	37.746	38.413
Adiantamentos a fornecedores	33.962	34.674
Subcrédito social pago antecipadamente	1.203	1.695
Seguro garantia pago antecipadamente	1.646	2.263
Depósito de reinvestimentos fiscais para aquisição de ativos	50.182	32.439
Outros	1.857	1.964
	<b>126.596</b>	<b>111.448</b>
	<b>281.766</b>	<b>191.885</b>

## 10 - Depósitos judiciais e provisão para processos judiciais

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

A natureza das obrigações está descrita na Nota 10.1, sendo eventuais valores de reembolso e o momento das suas realizações incertos.

### Saldos dos depósitos e processos judiciais:

	<b>Consolidado</b>			
	<b>30/09/2024</b>		<b>31/12/2023</b>	
	<b>Depósitos judiciais</b>	<b>Provisões para processos judiciais</b>	<b>Depósitos judiciais</b>	<b>Provisões para processos judiciais</b>
Trabalhistas (a)	32.441	577.991	71.302	604.137
Cíveis	3.812	79.642	5.759	55.448
Tributárias	54.231	275.704	52.639(i)	276.283
Ambientais, previdenciários e outros	28.621	65.031	12.502	35.223
	<b>119.105</b>	<b>998.368</b>	<b>142.202</b>	<b>971.091</b>

(i) Contempla R\$ 47 milhões (2023 – R\$ 45 milhões) referentes a discussões sobre a tributação do imposto de renda e contribuição social sobre ganhos decorrentes correções monetárias indexados parcialmente à SELIC. Pelo ICPC 22 / IFRIC 23, chances de êxito são mais que prováveis e, portanto, não se constituiu provisões para perda.

VLI S.A.


**NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES  
FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS CONDENSADAS**
**Período findo em 30 de setembro de 2024**
**Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma**
**Movimentação das provisões para processos judiciais:**

	<b>Consolidado</b>				
	<b>31/12/2023</b>	<b>Adições/ (reversões)</b>	<b>Pagamento</b>	<b>Adições/ (reversões) juros e atualização monetária</b>	<b>30/09/2024</b>
Trabalhistas (a)	604.137	68.946	(121.458)	26.366	577.991
Cíveis	55.448	16.239	(12.443)	20.398	79.642
Tributárias	276.283	176	(9.690)	8.935	275.704
Ambientais, previdenciários e outros	35.223	22.265	(2.656)	10.199	65.031
	<b>971.091</b>	<b>107.626</b>	<b>(146.247)</b>	<b>65.898</b>	<b>998.368</b>

	<b>Consolidado</b>				
	<b>31/12/2022</b>	<b>Adições/ (reversões)</b>	<b>Pagamento</b>	<b>Adições/ (reversões) juros e atualização monetária</b>	<b>30/09/2023</b>
Trabalhistas (a)	646.154	66.732	(126.444)	40.423	626.865
Cíveis	53.103	7.452	(15.485)	6.002	51.072
Tributárias	242.946	(1.396)	(1.058)	18.539	259.031
Ambientais, previdenciários e outros	13.066	11.143	(2.667)	5.637	27.179
	<b>955.269</b>	<b>83.931</b>	<b>(145.654)</b>	<b>70.601</b>	<b>964.147</b>

- (a) O Grupo está sendo acionado em reclamações de natureza trabalhistas oriundas do curso normal de suas atividades.

Em 30 de setembro de 2024, os processos judiciais trabalhistas com expectativa de perda provável, de acordo com os consultores jurídicos, totalizam R\$ 577.978 (2023 - R\$ 626.865). Esses montantes não incluem os processos judiciais de responsabilidade da União (extinta RFFSA) e que montam nesta base a R\$ 12.431 (2023 - R\$ 11.708), dado que o Grupo somente é responsável pelo pagamento de débitos trabalhistas originados após a desestatização, conforme o Edital de Desestatização em seu item 7.2 - Passivos Trabalhistas, que diz:

"As obrigações trabalhistas da RFFSA para com seus empregados transferidos para a concessionária, relativos aos períodos anteriores à data da transferência de cada contrato de trabalho, sejam ou não objeto de reclamação judicial, continuarão de responsabilidade da RFFSA."

Em 30 de setembro de 2024, o Grupo possui ativo registrado no montante de R\$ 127.050 (2023 - R\$ 120.107), que deverão ser reembolsados pela União (extinta RFFSA).

**10.1 - Passivos Contingentes**

Adicionalmente às provisões constituídas, existem outros passivos contingentes com prognóstico de perda possível no montante aproximado de R\$ 4.198.281 (2023 - R\$ 3.869.397), referente a causas de natureza trabalhista, cível, tributária, ambiental e previdenciário. O referido montante poderá ser reduzido, quando aplicável, em função da responsabilidade total ou parcial da União (extinta RFFSA).

**VLI S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES  
FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS CONDENSADAS**  
Período findo em 30 de setembro de 2024  
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma



As composições dos passivos contingentes por natureza podem ser assim apresentadas:

	<b>Consolidado</b>	
	<b>30/09/2024</b>	<b>31/12/2023</b>
Trabalhistas e previdenciários (a) (e)	404.426	310.317
Cíveis/regulatórios (b)	1.515.032	1.421.365
Tributárias (c)	2.147.896	2.018.221
Ambientais (d)	130.927	119.494
	<b>4.198.281</b>	<b>3.869.397</b>

- (a) **Trabalhistas:** tratam-se de reclamações promovidas por ex-empregados, bem como sindicatos e ex-empregados de empresas terceirizadas, cujos pedidos mais recorrentes e relevantes referem-se ao pagamento por horas extras; alegação de não pagamento de adicional de periculosidade com o pedido de seu pagamento; alegação de divergência de salário para funções idênticas, ensejando pedido de diferenças salariais; alegação de ficar o empregado à disposição do Grupo em horário de descanso, o que determina o pedido de pagamento de sobreaviso; pedido de danos morais e materiais decorrentes de acidentes do trabalho; doença ocupacional; e pedido de responsabilidade solidária das subsidiárias do Grupo, em decorrência de não cumprimento de obrigações trabalhistas por empresas contratadas pela mesma para a prestação de serviços diversos (terceirização).
- (b) **Cíveis:** trata-se de demandas contendo, principalmente, alegações de responsabilidade do Grupo por acidentes envolvendo pessoas nos trilhos da malha ferroviária cedida ao Grupo, com pedidos de indenizações por danos morais e materiais. Há ainda demandas discutindo questões indenizatórias, promovidas por empresas contratadas pelo Grupo que alegam prejuízos contratuais, além de ações anulatórias.
- 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; glosa de créditos de ICMS; auto de infração em processos de importação de locomotivas; auto de infração sobre contribuições previdenciárias sobre a receita bruta; cobranças de IPTU sobre imóveis objeto de arrendamento; autuações de ICMS relacionadas ao descumprimento de obrigações acessórias; glosa de créditos; 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.
- (d) **Ambientais:** trata-se de demandas cuja discussão se refere a alegação dos órgãos ambientais, Ministério Público e Prefeituras de que o Grupo teria descumprido alguma obrigação ambiental, ou sua atividade tenha gerado algum impacto ambiental, impondo multas diversas ao Grupo.
- (e) **Previdenciários:** trata-se de cobrança de contribuições sociais (aposentadoria especial, SESI e INSS sobre valores pagos a autônomos e pagos a título de acertos de passivos trabalhistas).

Sumário das principais causas:

VLI S.A.



## NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS CONDENSADAS

Período findo em 30 de setembro de 2024

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

Natureza	Empresa	Tipo de ação	Valor em risco possível	Breve descrição do processo
Ambiental	FCA	Ação anulatória	R\$ 53.729	<b>Objeto:</b> Trata-se de ação anulatória visando anular a multa aplicada pelo órgão ambiental após acidente ferroviário. Sentença procedente (êxito em anulação da multa), contudo o tribunal anulou o julgamento favorável à FCA, decisão que se encontra sob recurso da companhia. <b>Andamento atual:</b> Em recurso.
Cíveis	FCA	Ação civil pública	R\$ 89.396	<b>Objeto:</b> Trata-se de ação ordinária distribuída após acidente ferroviário, com pedidos indenização por danos materiais e morais pelo adverso. <b>Andamento atual:</b> Processo em fase probatória com determinação de perícia técnica. Atualmente, aguarda-se o retorno das respostas aos ofícios enviados pelo juízo.
Tributárias	FCA	Ordinária	R\$ 383.826	<b>Objeto:</b> Ação com pedido de obrigação de fazer postulado pela União Federal contra a FCA, envolvendo locomotivas sob responsabilidade da companhia. <b>Andamento atual:</b> Processo em execução. Determinado o pagamento da multa processual, que foi feito em 08/2024. O valor do objeto principal ainda está em discussão.
Tributárias	FCA	Auto de infração	R\$ 64.566	<b>Objeto:</b> Trata-se de autuação fiscal envolvendo glosa de créditos da COFINS e do PIS não-cumulativos apropriados. <b>Andamento atual:</b> Recursal 2ª instância – aguarda-se julgamento do Recurso Voluntário interposto pela Companhia e do Recurso de Ofício (em face da parcela da decisão favorável à contribuinte).
Tributárias	FCA	Auto de infração	R\$ 256.448	<b>Objeto:</b> Trata-se de autuação fiscal envolvendo glosa de créditos da COFINS e do PIS não-cumulativos apropriados. <b>Andamento atual:</b> Recursal 2ª instância - Proferido acórdão que julgou pela procedência parcial da Impugnação, foi interposto Recurso Voluntário da parcela desfavorável, pelo que se aguarda. Pendente também Recurso de Ofício, relativamente à parcela favorável à empresa.
Tributárias	FCA	Auto de Infração/ Impugnação	R\$ 32.512	<b>Objeto:</b> Anulatória sobre valores recolhidos a maior de ICMS/DIFAL. <b>Andamento atual:</b> Realizada perícia que corrobora a materialidade do crédito de ICMS apropriado. Apresentadas as alegações finais, aguarda-se julgamento do feito.
Tributárias	FCA	Ordinária	R\$ 163.856	<b>Objeto:</b> Discussão envolvendo validade da cobrança do IPTU sob bens da união em posse da concessionária de serviço público. <b>Andamento atual:</b> Sobrestado até julgamento do Tema 1297 pelo STF.
Tributárias	FCA	Execução fiscal	R\$ 23.134	<b>Objeto:</b> Execução Fiscal ajuizada visando à cobrança do crédito ICMS. <b>Andamento atual:</b> Procedimento suspensos em razão de Ação Ordinária com o mesmo pedido e causa de pedir em tramitação. Andamento da Ação Ordinária: Fase de instrução. Aguarda-se realização/conclusão da perícia deferida.
Tributárias	FCA	Execução fiscal	R\$ 15.407	<b>Objeto:</b> Execução fiscal envolvendo discussão de aproveitamento indevido de ICMS-CIAP. <b>Andamento atual:</b> Sentença desfavorável. Aguarda-se julgamento do recurso da companhia em sede de segunda instância. A sentença, embora desfavorável, não analisou as conclusões periciais (perícia favorável), razão pela qual interpusemos recurso de apelação.
Cíveis	FCA	Ação de indenização	R\$ 5.146	<b>Objeto:</b> Ação de Indenização que visa discutir descumprimento de contratos. <b>Andamento atual:</b> recursal - pendentes de julgamento.
Tributárias	FCA	Ação de indenização	R\$ 11.934	<b>Objeto:</b> Ação que discute PIS/COFINS. <b>Andamento atual:</b> Aguardando Julgamento em 2ª Instância da Apelação na Ação Anulatória.
Tributárias	FCA	Execução fiscal	R\$ 90.708	<b>Objeto:</b> Auto de Infração que exige ICMS e multa em decorrência de suposta infração ao RICMS/ES <b>Andamento atual:</b> Acórdão que acolheu parcialmente defesa, cancelando-se o valor em duplicidade. Aguarda-se julgamento do Recurso Voluntário.
Tributárias	FCA	Auto de Infração/Impugnaçã o	R\$ 19.667	<b>Objeto:</b> Ação Anulatória de Débito Fiscal PIS e COFINS. <b>Andamento atual:</b> Aguarda-se julgamento dos recursos de apelação interpostos pelas partes.
Cíveis	FCA	Ordinária	R\$ 22.462	<b>Objeto:</b> Ação ordinária em que a autora postula a condenação da FCA em (i) indenização por danos materiais; (ii) pagamento de multa contratual; e (iii) obrigação de fazer para restauração de todos os bens arrendados. <b>Andamento atual:</b> Aguarda-se julgamento recurso FCA.
Cíveis	FCA	Ação ordinária	R\$ 20.228	<b>Objeto:</b> Ação de indenização contra a FCA em sede do contrato de concessão. <b>Andamento atual:</b> Por julgamento das preliminares ao mérito, o STF anulou as decisões do processo e determinou o retorno para a 1ª instância, com reabertura da instrução e novos julgamentos. O motivo envolve tese preliminar e legitimidade da causa, ou seja, não envolve o mérito da ação.
Regulatória	FCA	Ação anulatória	R\$ 54.622	<b>Objeto:</b> Ação anulatória contra cobrança regulatória envolvendo receitas alternativas. <b>Andamento atual:</b> Recursal - 2ª Instância. Sentença de improcedência do pedido. Apelação apresentada pela FCA. Aguarda-se julgamento do recurso.
Regulatória	FCA	Ação ordinária	R\$ 15.147	<b>Objeto:</b> Ação anulatória contra cobrança regulatória envolvendo receitas alternativas. <b>Andamento atual:</b> Processo em fase de instrução na qual há perícia em curso.
Regulatória	FCA	Execução fiscal não tributária	R\$ 12.223	<b>Objeto:</b> Execução fiscal regulatória relativa às multas aplicadas em decorrência de fiscalização de ativos. <b>Andamento atual:</b> A execução foi suspensa em razão da apresentação dos embargos à execução.

VLI S.A.



**NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES  
FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS CONDENSADAS**  
**Período findo em 30 de setembro de 2024**  
**Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma**

Regulatória	FCA	Ação anulatória	R\$ 108.663	<b>Objeto:</b> Ação anulatória contra cobrança regulatória envolvendo Metas de Produção. <b>Andamento atual:</b> Processo em fase de instrução e julgamento. Aguarda decisão.
Cíveis	FCA	Ação de indenização	R\$ 47.913	<b>Objeto:</b> Trata-se de Ação de Indenização contra a companhia para discussão contratual. <b>Andamento atual:</b> instrução; aguarda-se o fim da fase de provas.
Regulatória	FCA	Ação anulatória	R\$ 12.223	<b>Objeto:</b> Ação anulatória envolvendo bens operacionais. <b>Andamento atual:</b> Aguarda-se julgamento do feito.
Cíveis	FCA	Ação de indenização	R\$ 32.764	<b>Objeto:</b> Trata-se de ação indenizatória contra FCA em razão de acidente ferroviário. <b>Andamento atual:</b> Sentença de improcedência do pedido autoral reformada na segunda instância para condenar a FCA ao pagamento de indenização.
Regulatória	FCA	Ação anulatória	R\$ 40.864	<b>Objeto:</b> Ação Anulatória proposta com vistas à anulação das multas. <b>Andamento atual:</b> Sentença de improcedência do pedido. Apelação apresentada pela FCA. Aguarda-se julgamento do recurso.
Cíveis	FCA	Ação anulatória	Valor inestimável	<b>Objeto:</b> Trata-se de ação de indenização em que acionista minoritária pleiteia indenização e anulação de deliberação de acionistas que ocorreu em assembleia no início de 2003. <b>Andamento atual:</b> A ação foi julgada parcialmente procedente, tendo condenado os réus (demais acionistas) a indenizar o minoritário na proporção do controle acionário.
Regulatória	FCA	Processo administrativo	R\$ 16.573	<b>Objeto:</b> Ação anulatória contra cobrança regulatória envolvendo Metas de Produção. <b>Andamento atual:</b> Apresentada defesa administrativa. Multa aplicada em sede de 1ª inst. Recurso administrativo interposto. Aguarda decisão.
Regulatória	FNS	Ação Anulatória	R\$ 19.897	<b>Objeto:</b> Ação anulatória contra cobrança regulatória envolvendo metas de produção. <b>Andamento atual:</b> Processo em fase de instrução e julgamento. Aguarda decisão.
Regulatória	FNS	Ação Anulatória	R\$ 19.730	<b>Objeto:</b> Ação anulatória contra cobrança regulatória envolvendo Metas de Produção. <b>Andamento atual:</b> Aguarda-se o julgamento da apelação e do agravo interno.
Regulatória	FNS	Ação Anulatória	R\$ 18.125	<b>Objeto:</b> A autuação pelo descumprimento das metas de produção. <b>Andamento atual:</b> Fase inicial.
Regulatória	FNS	Ação Anulatória	R\$ 16.781	<b>Objeto:</b> Apuração das Receitas Alternativas Relativas aos Contratos de Locação de Material Rodante. <b>Andamento atual:</b> Fase inicial.
Tributárias	UF	Ação Anulatória de Processo administrativo	R\$ 42.320	<b>Objeto:</b> Autuação discutindo ISSQN incidente sobre a contratação de serviços. <b>Andamento atual:</b> Aguarda-se perícia técnica requerida para o argumento subsidiário (dedução dos valores subcontratados). Apresentada proposta pericial, a Empresa se manifestou pela redução do valor.
Cíveis	UF	Ação Popular	Valor inestimável	<b>Objeto:</b> Ação pleiteando o cancelamento das licenças ambientais relacionadas as obras na área portuária da companhia. <b>Andamento atual:</b> Aguarda-se decisão.
Cíveis	UF	Arbitragem	R\$ 937	<b>Objeto:</b> Arbitragem que visa discutir plano de previdência privada. <b>Andamento atual:</b> instrução; aguarda-se conclusão prova pericial.
Cíveis	VMM	Ação de indenização	R\$ 17.568	<b>Objeto:</b> Ação de Indenização contratual em virtude de discussão comercial entre as partes. <b>Andamento atual:</b> conhecimento; em 27/6/2024, foi proferida decisão que declarou competência da comarca do Rio de Janeiro. Pendentes apresentação de recurso e especificação de provas.
Tributárias	VMM	Auto de infração	R\$ 235.451	<b>Objeto:</b> Cobrança de ISSQN incidente sobre serviços portuários de carga e descarga nos terminais marítimos sob responsabilidade da Ré. <b>Andamento atual:</b> Aguardando decisão.
Tributárias	VMM	Auto de Infração/ Impugnação	R\$ 126.202	<b>Objeto:</b> Autuação fiscal e Ação Anulatória envolvendo discussão sobre recolhimento da Contribuição Previdenciária sobre a Receita Bruta (CPRB). <b>Andamento atual:</b> Recursal 2ª instância - Acórdão prolatado pelo CARF provendo parcialmente o Recurso. Em sessão do dia 18/06/24, a Câmara Superior do CARF negou provimento ao Recurso Especial da Fazenda, por maioria, para manter o direito de dedução dos recolhimentos a título de contribuição sobre a folha da base da CPRB lançada, de modo a manter parcialmente favorável a decisão. Ainda, contudo, pendente publicação da decisão de 2ª instância.
Tributárias	VMM	Auto de Infração/ Impugnação	R\$ 58.299	<b>Objeto:</b> Atuação envolvendo PIS e de COFINS. <b>Andamento atual:</b> Decisão desfavorável à Companhia. Aguardando julgamento do recurso interposto pela VLI.
Tributárias	VMM	Ação Anulatória	R\$ 24.721	<b>Objeto:</b> Anulatória objetivando reconhecimento da legitimidade dos créditos de COFINS e PIS apurados pela VLIMM, segundo a sistemática da não cumulatividade <b>Andamento atual:</b> Encerrada a fase instrutória, aguarda-se sentença.

VLI S.A.



**NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES  
FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS CONDENSADAS**  
**Período findo em 30 de setembro de 2024**  
**Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma**

Tributárias	VMM	Ordinária	R\$ 5.563	<b>Objeto:</b> Procedimento administrativo referente a créditos de PIS e COFINS (não homologação de DCOMP) <b>Andamento atual:</b> Aguarda-se julgamento de primeira instância.
Tributárias	VMM	Ação Ordinária	R\$ 12.894	<b>Objeto:</b> Medida Cautelar convolada em Anulatória ajuizada para discussão quanto à exigência de ICMS DIFAL. <b>Andamento atual:</b> Aguarda-se resultado da perícia técnica.
Tributárias	VMM	Ação Anulatória	R\$ 106.827	<b>Objeto:</b> Ação Anulatória visando a desconstituição da cobrança de CPRB. <b>Andamento atual:</b> Tutela de urgência deferida para acolher a garantia ao crédito tributário. Contestação e Réplica apresentadas, bem como manifestação pela inexistência de outras provas a produzir, aguarda-se sentença.
Trabalhista	VMM	Inquérito Civil	Valor inestimável	<b>Objeto:</b> Inquérito Civil para apuração da responsabilidade do acidente ferroviário. Sem discussão financeira no momento. <b>Andamento atual:</b> MP requisita a apresentar documentos, a FCA cumpriu o prazo. Após apresentação dos documentos o Ministério Público requereu audiência de conciliação. Aguardar audiência.
Trabalhista	VLI	Tributárias	R\$ 26.166	<b>Objeto:</b> Trata-se de auto de infração envolvendo discussão sobre IRPJ e CSLL. <b>Andamento atual:</b> Primeira decisão administrativa foi desfavorável, aguarda-se julgamento do recurso interposto pela VLI.
Tributárias	VLI	Execução fiscal	R\$ 34.841	<b>Objeto:</b> Execução fiscal envolvendo contribuições previdenciárias. <b>Andamento atual:</b> Aguarda-se resultado da perícia técnica.

**VLI S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES  
FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS CONDENSADAS**  
Período findo em 30 de setembro de 2024  
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

**11 - Investimentos (Controladora)****11.1 - Composição dos investimentos:**

			30/09/2024	31/12/2023	30/09/2024	30/09/2023
	% Participação	Número de ações ordinárias	Patrimônio líquido	Patrimônio líquido	Resultado do período	Resultado do período
VLI Multimodal S.A.	100%	380.101.007.253	7.224.413	6.056.777	1.170.474	749.486
Salus Infraestrutura Portuária S.A.	1%	4	3.299	2.798	501	1.950
Terminal VLI Porto Franco S.A.	100%	320.000	5.209	8.188	(2.979)	(650)
			<b>7.232.921</b>	<b>6.067.763</b>	<b>1.167.996</b>	<b>750.831</b>

**11.2 - Movimentação dos investimentos:**

	30/09/2024			
	VMM	Salus	Porto Franco	Controladora
Saldo em 31 de dezembro de 2023	6.056.777(i)	2.798	8.188	6.067.763
Ajustes de avaliação patrimonial (Nota 21(c))	(2.837)	-	-	(2.837)
Resultado das controladas	1.170.474	501	(2.979)	1.167.996
Outros	(1)	-	-	(1)
<b>Saldo no final em 30 de setembro de 2024</b>	<b>7.224.413</b>	<b>3.299</b>	<b>5.209</b>	<b>7.232.921</b>
(i) Contemplam registro de R\$ 2.261.146 referentes a não recuperabilidade de ativos na controlada indireta FCA (Nota 13.1).				
	30/09/2023			
	VMM	Salus	Porto Franco	Controladora
Saldo em 31 de dezembro de 2022	5.963.867(i)	710	(726)	5.963.851
Ajustes de avaliação patrimonial (Nota 21(c))	(3.166)	-	-	(3.166)
Capitalização de adiantamento para futuro aumento de capital	-	-	8.500	8.500
Resultado das controladas	749.486	1.950	(605)	750.831
<b>Saldo no final em 30 de setembro de 2023</b>	<b>6.710.187</b>	<b>2.660</b>	<b>7.169</b>	<b>6.720.016</b>
(i) Contemplam registro de R\$ 1.484.612 referentes a não recuperabilidade de ativos na controlada indireta FCA (Nota 13.1).				

**Restrições significativas**

O Grupo possui concessões e subconcessões (Nota 1) que estabelecem restrições e necessidade de aval quanto a realização de mútuos entre o Grupo, redução de capital nas Companhias e distribuição de dividendos atrelados a benefícios fiscais. Ademais, as atividades que envolvem a Salus estão restritas a deliberações com a RB Capital (acionista majoritário da Salus).



VLI S.A.


**NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES  
FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS CONDENSADAS**

Período findo em 30 de setembro de 2024

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

**12 - Imobilizado**

							Consolidado	Controladora
	Terrenos, edifícios e benfeitorias	Máquinas, equipamentos, instalações e veículos (b)	Locomotivas e vagões (b)	Via permanente	Imobilizado em andamento (a)	Outros	Total	Total
<b>Valor de custo</b>								
Saldo em 31 de dezembro de 2022	2.067.399	4.180.489	5.842.701	353.831	622.473(i)	74.455	13.141.348	13.544
Correções monetárias CPC 06 (R2) / IFRS 16 (Nota 17)	-	4.957	(1.715)	-	-	-	3.242	-
Adições CPC 06 (R2) / IFRS 16 (Nota 17)	-	14.829	-	-	-	-	14.829	-
Adições	-	-	379	-	1.040.446(i)	-	1.040.825	-
Outros CPC 06 (R2) / IFRS 16	-	-	(87)	-	-	-	(87)	-
Baixas	(1.541)	(64.738)	(16.838)	-	-	-	(83.117)	-
Outros	-	-	13.096	-	-	-	13.096	-
Provisão para baixa de ativos (Nota 24(c))	-	-	(14.037)	-	-	-	(14.037)	-
Transferências (c)	10.025	121.290	238.212	16.952	(871.185)	-	(484.706)	-
<b>Saldo em 30 de setembro de 2023</b>	<b>2.075.883</b>	<b>4.256.827</b>	<b>6.061.711</b>	<b>370.783</b>	<b>791.734(i)</b>	<b>74.455</b>	<b>13.631.393</b>	<b>13.544</b>
<b>Valor de depreciação</b>								
Saldo em 31 de dezembro de 2022	(276.150)	(1.432.303)	(1.667.850)	(130.069)	-	-	(3.506.372)	(4.802)
Adições CPC 06 (R2) / IFRS 16	-	(40.409)	(24.590)	-	-	-	(64.999)	(532)
Adições	(34.759)	(147.667)	(167.268)	(27.316)	-	-	(377.010)	-
Baixas	1.238	33.646	10.959	-	-	-	45.843	-
Transferências (c)	-	-	29.881	-	-	-	29.881	-
<b>Saldo em 30 de setembro de 2023</b>	<b>(309.671)</b>	<b>(1.586.733)</b>	<b>(1.818.868)</b>	<b>(157.385)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(3.872.657)</b>	<b>(5.334)</b>
<b>Valor de custo</b>								
Saldo em 31 de dezembro de 2023	2.082.763	4.420.506	6.111.830	381.067	910.184	2.540	13.908.890	13.544
Correções monetárias CPC 06 (R2) / IFRS 16 (Nota 17)	-	(1.166)	443	-	-	-	(723)	-
Outros CPC 06 (R2) / IFRS 16	-	-	194	-	-	-	194	-
Adições	-	507	1.359	-	1.600.295	-	1.602.162	105.002
Baixas	(84)	(3.131)	(2.873)	-	-	-	(6.089)	-
Outros	-	-	13.093	-	-	-	13.093	-
Provisão para desvalorização de estoques e baixa de ativos (Nota 24(c))	-	-	(16.936)	-	(3.542)	-	(20.478)	-
Transferências (c)	33.520	525.977	561.535	8.738	(1.643.682)	-	(513.912)	-
<b>Saldo em 30 de setembro de 2024</b>	<b>2.116.199</b>	<b>4.942.693</b>	<b>6.668.644</b>	<b>389.805</b>	<b>863.255</b>	<b>2.540</b>	<b>14.983.137</b>	<b>118.546</b>

VLI S.A.



**NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES  
FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS CONDENSADAS**

**Período findo em 30 de setembro de 2024**

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

							<u>Consolidado</u>	<u>Controladora</u>
	<u>Terrenos, edifícios e benfeitorias</u>	<u>Máquinas, equipamentos, instalações e veículos (b)</u>	<u>Locomotivas e vagões (b)</u>	<u>Via permanente</u>	<u>Imobilizado em andamento (a)</u>	<u>Outros</u>	<u>Total</u>	<u>Total</u>
<b>Valor de depreciação</b>								
Saldo em 31 de dezembro de 2023	(322.407)	(1.687.114)	(1.867.564)	(165.998)	-	-	(4.043.083)	(5.510)
Adições CPC 06 (R2) / IFRS 16	-	(39.525)	(18.453)	-	-	-	(57.977)	-
Adições	(33.476)	(159.880)	(189.259)	(23.825)	-	-	(406.440)	(2.345)
Baixas	7	830	2.139	-	-	-	2.976	-
Transferências (c)	-	-	9.660	256	-	-	9.916	-
<b>Saldo em 30 de setembro de 2024</b>	<b>(355.876)</b>	<b>(1.885.689)</b>	<b>(2.063.476)</b>	<b>(189.567)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(4.494.608)</b>	<b>(7.855)</b>
<b>Saldo contábil, líquido em 31 de dezembro de 2023</b>	<b>1.766.212</b>	<b>2.670.094</b>	<b>4.242.843</b>	<b>213.398</b>	<b>702.493</b>	<b>74.455</b>	<b>9.669.495</b>	<b>8.210</b>
<b>Saldo contábil, líquido em 30 de setembro de 2024</b>	<b>1.760.323</b>	<b>3.057.003</b>	<b>4.605.169</b>	<b>200.238</b>	<b>863.255</b>	<b>2.540</b>	<b>10.488.529</b>	<b>110.691</b>

(i) Contempla R\$ 89.241 de efeitos referentes a reclassificação de estoques de longo prazo e divulgados nas demonstrações financeiras de 31 de dezembro de 2023.

- (a) O imobilizado em andamento está substancialmente representado por gastos relacionados à construção de oficinas e pátios, investimentos de via permanente, dragagem, aquisição, recuperação, modernização de vagões, construção de oficina e postos de abastecimento, obras nos postos, oficinas e pátios. Saldos também contém R\$ 71.685 (2023 – R\$ 83.678) referentes a estoques de longo prazo e peças de reposição, apresentados no longo prazo conforme roga o IAS 1 / CPC 26 (R1).
- (b) Incluem em 30 de setembro de 2024, os direitos de uso de arrendamento registrados em linha com o CPC 06 (R2) / IFRS 16 e referentes a locomotivas, vagões e terminais, que montam respectivamente a R\$ 310.759, R\$ 160.417 e R\$ 57.276 (2023 - R\$ 329.849, R\$ 320.462 e R\$ 130.323).
- (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.

O Grupo nomeou locomotivas, vagões, veículos e equipamentos em penhora como garantia do juízo, em atendimento às execuções judiciais procedentes de processos judiciais e administrativos, no montante de R\$ R\$ 926 (2023 - R\$ 970).

**VLI S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES  
FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS CONDENSADAS  
Período findo em 30 de setembro de 2024  
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma**

**12.1 – Ativos não circulantes mantidos para venda**

No exercício findo em 31 de dezembro de 2021, a Administração aprovou a venda da frota rodoviária adquirida em 2019 e, portanto, os respectivos ativos foram transferidos do imobilizado, sendo apresentados ao final do período como ativos não circulantes mantidos para venda. A aprovação de venda não terá impacto nas operações rodoviárias da Companhia, uma vez que seus empreendimentos adjacentes permitem escalonar o modelo sem a necessidade de utilização de ativos próprios.

Parte da frota localizada no sudeste do Brasil já teve sua alienação concretizada, tendo sido os ganhos reconhecidos no exercício de 2021. Parte da frota localizada no norte do Brasil já foi liquidada nos exercícios findos em 31 de dezembro de 2021, 2022 e 2023 e no período findo em 30 de setembro de 2024, sendo esperado que o restante tenha sua venda concretizada nos próximos 12 meses, não sendo esperadas reduções no seu valor de custo, uma vez que o valor de mercado dos ativos (embasados na tabela FIPE) é superior ao seu valor líquido remanescente.

	<b>Consolidado</b>
Ativos não circulantes mantidos para venda transferidos de tributos a recuperar	7.717
Ativos não circulantes mantidos para venda transferidos do imobilizado	74.003
(-) Saldos alienados em 2021	<u>(26.443)</u>
<b>Total em 31 de dezembro de 2021</b>	<b><u>55.277</u></b>
(-) Saldos alienados em 2022	<u>(13.359)</u>
<b>Total em 31 de dezembro de 2022</b>	<b><u>41.918</u></b>
(-) Saldos alienados em 2023	<u>(24.076)</u>
<b>Total em 31 de dezembro de 2023</b>	<b><u>17.842</u></b>
(-) Saldos alienados em 2024	<u>(6.014)</u>
<b>Total em 30 de setembro de 2024</b>	<b><u><u>11.828</u></u></b>

A análise do resultado dos ativos mantidos para venda está apresentada a seguir:

	<b>30/09/2024</b>	<b>30/09/2023</b>
Receitas	11.915	34.170
Custo com baixa dos ativos	(5.784)	(16.943)
Custo de baixa de tributos a recuperar	<u>(230)</u>	<u>(1.594)</u>
	<b><u>5.901</u></b>	<b><u>15.633</u></b>

**VLI S.A.**
**NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES  
FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS CONDENSADAS**
**Período findo em 30 de setembro de 2024**
**Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma**
**13 - Intangível**

	<b>Consolidado</b>						<b>Controladora</b>	
	<b>Direitos de concessão e subconcessão (a)</b>	<b>Direitos de uso (c)</b>	<b>Softwares</b>	<b>Benfeitorias em bens arrendados (b) (g)</b>	<b>Intangível em andamento (d)</b>	<b>Outros (e)</b>	<b>Total</b>	<b>Total</b>
<b>Valor de custo</b>								
Saldo em 31 de dezembro de 2022	1.819.599	6.775.969	143.160	7.461.978	447.952(i)	25.876	16.674.534	20.707
Correções monetárias CPC 06 (R2) / IFRS 16 (Nota 17)	-	(61.514)	-	-	-	-	(61.514)	-
Adições	-	-	-	47	1.040.463(i)	-	1.040.510	-
Baixas	-	-	-	(650)	-	-	(650)	-
Provisão para desvalorização de estoques e baixa de ativos (Nota 24(c))	-	-	-	(65.268)	(27)	-	(65.295)	-
Transferências (f)	-	787.961	36.418	607.779	(977.331)	-	454.827	-
<b>Saldo em 30 de setembro de 2023</b>	<b>1.819.599</b>	<b>7.502.416</b>	<b>179.578</b>	<b>8.003.886</b>	<b>511.057(i)</b>	<b>25.876</b>	<b>18.042.412</b>	<b>20.707</b>
<b>Valor de amortização</b>								
Saldo em 31 de dezembro de 2022	(855.457)	(6.136.049)	(43.750)	(4.130.540)	-	(4.545)	(11.170.341)	(7.962)
Adições CPC 06 (R2) / IFRS 16	-	(43.007)	-	-	-	-	(43.007)	-
Adições	(49.645)	(600.281)	(20.342)	(566.218)	-	(682)	(1.237.168)	(599)
Baixas	-	-	-	194	-	-	194	-
<b>Saldo em 30 de setembro de 2023</b>	<b>(905.102)</b>	<b>(6.779.337)</b>	<b>(64.092)</b>	<b>(4.696.564)</b>	<b>-</b>	<b>(5.227)</b>	<b>(12.450.322)</b>	<b>(8.561)</b>
<b>Valor de custo</b>								
Saldo em 31 de dezembro de 2023	1.819.599	7.217.603	178.820	7.732.274	537.624	25.876	17.511.796	20.707
Correções monetárias CPC 06 (R2) / IFRS 16 (Nota 17)	-	34.562	-	-	-	-	34.562	-
Adições	-	-	-	70	986.279	-	986.349	-
Baixas	-	-	-	(6.834)	-	-	(6.834)	-
Provisão para desvalorização de estoques e baixa de ativos (Nota 24(c))	-	-	-	(10.301)	(20.491)	-	(30.792)	-
Transferências (f)	-	775.655	68.121	622.680	(962.204)	-	504.252	-
<b>Saldo em 30 de setembro de 2024</b>	<b>1.819.599</b>	<b>8.027.820</b>	<b>246.941</b>	<b>8.337.889</b>	<b>541.208</b>	<b>25.876</b>	<b>18.999.333</b>	<b>20.707</b>

VLI S.A.



**NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES  
FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS CONDENSADAS**  
Período findo em 30 de setembro de 2024  
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

	<b>Consolidado</b>						<b>Controladora</b>	
	<b>Direitos de concessão e subconcessão (a)</b>	<b>Direitos de uso (c)</b>	<b>Softwares</b>	<b>Benfeitorias em bens arrendados (b)</b>	<b>Intangível em andamento (d)</b>	<b>Outros (e)</b>	<b>Total</b>	<b>Total</b>
<b>Valor de amortização</b>								
Saldo em 31 de dezembro de 2023	(921.650)	(6.990.392)	(71.097)	(4.869.378)	-	(5.454)	(12.857.971)	(8.762)
Adições CPC 06 (R2) / IFRS 16	-	(5.502)	-	-	-	-	(5.502)	-
Adições	(49.645)	(590.747)	(30.737)	(545.847)	-	(682)	(1.217.658)	(599)
Baixas (Nota 24(c))	-	-	-	4.873	-	-	4.873	-
Transferências (f)	-	-	-	(256)	-	-	(256)	-
<b>Saldo em 30 de setembro de 2024</b>	<b>(971.295)</b>	<b>(7.586.641)</b>	<b>(101.834)</b>	<b>(5.410.608)</b>	<b>-</b>	<b>(6.136)</b>	<b>(14.076.514)</b>	<b>(9.361)</b>
<b>Saldo contábil, líquido em 31 de dezembro de 2023</b>	<b>914.497</b>	<b>723.079</b>	<b>115.486</b>	<b>3.307.322</b>	<b>353.298</b>	<b>20.649</b>	<b>5.434.331</b>	<b>12.146</b>
<b>Saldo contábil, líquido em 30 de setembro de 2024</b>	<b>848.304</b>	<b>441.179</b>	<b>145.107</b>	<b>2.927.281</b>	<b>541.208</b>	<b>19.740</b>	<b>4.922.819</b>	<b>11.346</b>

(i) Contempla R\$ 157.759 de efeitos referentes a reclassificação de estoques de longo prazo e divulgados nas demonstrações financeiras de 31 de dezembro de 2023.

(a) A controlada indireta FCA registrou um direito de concessão no intangível, referente ao valor pago para operar o trecho denominado Malha Paulista.

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

(b) As benfeitorias em propriedades arrendadas estão vinculadas ao contrato de arrendamento com a extinta RFFSA, sucedida pela União em 2007, conforme Lei nº 11.483/2007. O prazo de amortização das benfeitorias em instalações da via permanente arrendada acompanha a melhor estimativa de vida útil dos ativos.

(c) Direitos de uso são compostos por:

(i) Contrato de Adesão Portuária da Ultrafértil - Em agosto de 2013, a então controlada indireta TUF Empreendimentos e Participações S.A. - ("TUF") (em 2017 foi objeto de incorporação reversa da sua controlada, Ultrafértil) adquiriu 100% das ações ordinárias emitidas pela Ultrafértil, que estavam sob propriedade da Vale Fertilizantes S.A. Quando desta aquisição de investimentos, a TUF registrou, em seu balanço patrimonial, mais valia em decorrência do custo de aquisição. A mais valia de R\$ 315.962, reconhecida como custo de aquisição, foi constituída com base ao direito de exploração de concessão do terminal portuário – TIPLAM e tem vida útil até outubro de 2039.

**VLI S.A.****NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES  
FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS CONDENSADAS****Período findo em 30 de setembro de 2024****Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma**

- (ii) Contrato celebrado entre Vale S.A. e VLI Multimodal S.A. - A VLI Multimodal adquiriu da Vale S.A. o direito de opção de reservar a capacidade produtiva das ferrovias - Estrada de Ferro Carajás e Estrada de Ferro Vitória - Minas ("EFC" e "EFVM", respectivamente), destinada à prestação de serviços de transportes de carga geral, objeto da concessão conferida a Vale S.A. O valor do direito de opção de reserva de capacidade é calculado com base nos ativos destinados à prestação dos serviços de transporte ferroviários de carga geral para os quais a Vale S.A. reservou a capacidade de transporte. A vigência deste direito contratual está vinculada à concessão ferroviária celebrada entre a Vale S.A. e a União Federal. O prazo de amortização dos direitos foi limitado ao período de vigência do contrato de opção de reserva de capacidade, expirando a cada ano corrente. A referida opção é efetuada em base anual sendo renovável pelo mesmo período. O montante registrado no intangível no período findo em 30 de setembro de 2024 monta em R\$ 671.842 (2023 – R\$ 694.181).
- (iii) Direitos de comercialização da Vale S.A. – Terminal de Produtos Diversos - ("TPD") - Com a assinatura do contrato de compartilhamento de infraestrutura portuária em 2020, refere-se ao direito da VLI Multimodal de comercializar os serviços portuários aos Clientes do TPD, atribuindo-se a respectiva reserva de capacidade do TPD à VLI Multimodal, ressalvado o direito da Vale S.A. de movimentar cargas próprias no terminal. O montante registrado no intangível no período findo em 30 de setembro de 2024 monta em R\$ 32.816 (2023 – R\$ 31.265).

O direito de comercialização será exercido e aplicado para um período anual, iniciando-se no dia 01 de janeiro e encerrando-se em 31 de dezembro do respectivo ano e será renovado automaticamente, salvo se houver manifestação contrária pela VLI. O valor a ser pago anualmente será calculado conforme critérios definidos no Anexo XI - Remuneração pelo Direito de Comercialização.

- (iv) Direitos de exclusividade da Vale S.A. - Terminal Privativo de Uso Misto de Praia Mole - ("TPM") e Terminal de Granéis Líquidos - ("TGL") - Refere-se ao direito de exclusividade intransferível da VLI Multimodal de contratar a prestação exclusiva dos serviços portuários e acessórios prestados pela Vale S.A., nos terminais, resguardada e excluída da exclusividade, tão somente, a operação portuária das cargas próprias da Vale S.A. e de suas empresas coligadas e controladas. Quando o direito de exclusividade é exercido pela VLI, a VLI possui o direito de promover a comercialização dos serviços portuários e acessórios dos terminais aos seus clientes. O montante registrado no intangível no período findo em 30 de setembro de 2024 monta em R\$ 70.997 (2023 – R\$ 62.517).

O Direito de exclusividade será aplicado para um período anual, iniciando-se no dia 01 de janeiro e encerrando-se em 31 de dezembro do respectivo ano e será renovado automaticamente, salvo se houver manifestação contrária pela VLI. O valor a ser pago anualmente é calculado conforme critérios definidos em contrato.

- (v) Incluem, em 30 de setembro de 2024, os direitos de uso de concessão registrados em linha com o CPC 06 (R2) / IFRS 16 e que se referem aos contratos com a FERROBAN e RFFSA e aos direitos atrelados aos compromissos referentes a Resolução 4.131/13 e aditivados ao contrato de concessão, que montam na sua totalidade a R\$ 39.838 (2023 - R\$ 409.632) e cuja amortização se dará até o final da concessão, que se dará em agosto de 2026. No período findo em 30 de setembro de 2024, o montante de R\$ 1.772.034 perfaz a direitos de uso de arrendamento registrados a título de redução no valor recuperável de ativos, dada a não expectativa de recuperabilidade até agosto de 2026 (Nota 13.1), sendo R\$ 287.423 reconhecidos em 2023, R\$ 1.313.676 em 2022 e R\$ 170.935 em 2021.
- (d) O intangível em andamento é originado dos investimentos correntes plurianuais do Grupo, dos quais R\$ 346.327 (2023 – R\$ 298.997) são referentes a estoques de longo prazo e peças de reposição, apresentados no longo prazo conforme roga o IAS 1 / CPC 26 (R1). Contém também investimentos de capital em ativos fruto das Concessões. Destaca-se a construção de oficinas, pátios e viadutos.

**VLI S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES  
FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS CONDENSADAS  
Período findo em 30 de setembro de 2024  
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma**



- (e) Trata-se substancialmente da carteira de clientes identificada quando da compra (“PPA”) da VLI Locações de Locomotivas Ltda., amortizado em 18 anos.
- (f) 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.
- (g) Os ativos de via permanente atrelados ao contrato de concessão da FCA possuem vida útil média de 12 anos e estão embasados em laudos externos de avaliação, conforme roga o IAS 38 / CPC 04 (R1).

### 13.1 - Redução no valor recuperável de ativos

Em 31 de dezembro de 2023, a Administração da FCA identificou a existência de indicativos de não recuperabilidade de seus ativos intangíveis, considerando principalmente os prejuízos dos últimos exercícios, o prazo de vencimento do contrato de concessão em agosto de 2026 e a ainda não concretização da renovação antecipada da sua concessão.

A Administração da FCA realiza anualmente, em cada data base de 31 dezembro, teste de não recuperabilidade de seus ativos, com base no *business plan* atualizado e aprovado pelo Conselho de Administração, sendo as principais premissas atreladas a volumes, preços e investimentos atualizadas. Ao longo do período seguinte e em cada data-base de interim presente em março, junho e setembro, o teste é revisado com atualização das principais premissas (taxa de desconto, *carrying amount*, investimentos etc.) para avaliar se ajustes de *impairment* são necessários.

A FCA possui uma unidade geradora de caixa composta pelos ativos imobilizados e intangíveis da malha ferroviária Paulista e a malha ferroviária Centro Leste, os quais integram um único contrato de concessão, são similares em natureza, uso e dependentes entre si. A renovação da concessão está sujeita à aprovação à exclusivo critério do poder concedente, conforme previsto no contrato de concessão.

Em 31 de dezembro de 2023, a Administração da FCA determinou o valor recuperável da unidade geradora de caixa com base no valor em uso, considerando que o valor justo foi inferior utilizando as projeções de fluxo de caixa nominal com base em orçamento financeiro aprovado pela Administração. As principais premissas seguem listadas abaixo:

- prazo de projeção limitado a agosto de 2026 e;
- as projeções de volumes e preços junto aos seus clientes que operam substancialmente nos mercados agrícolas, siderúrgicos, mineração e outros, receitas acessórias, custos variáveis, gastos com manutenção e investimentos, indenização dos ativos reversíveis conforme previsto no respectivo contrato de concessão e taxa de desconto.

Vide tabela abaixo com a relação das premissas qualitativas e quantitativas das análises:

	<u>31/12/2023</u>
Volume de vendas (% da taxa de crescimento anual)	(0,65%)
Margem EBITDA (% de receita)	36% a 42%
Taxa de desconto nominal - %	12,10%

O volume de vendas considera a média anual da taxa de crescimento no período até 2026. Ele se baseia no desempenho passado e nas expectativas da administração para o desenvolvimento do mercado.

O preço de venda considera a média anual da taxa de crescimento no período até 2026. Ele se baseia nas atuais tendências do setor e inclui as previsões de inflação para o Brasil.

VLI S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES  
FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS CONDENSADAS**
**Período findo em 30 de setembro de 2024**
**Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma**


A margem bruta é a margem média como uma porcentagem da receita no período até 2026. Ela se baseia nos níveis atuais da margem de vendas e no *mix* de vendas, com ajustes efetuados para refletir os aumentos de preço futuros esperados.

O dispêndio anual de investimentos correntes diz respeito aos desembolsos de caixa esperados para a manutenção da Concessão. Ele se baseia na experiência histórica da administração da FCA e não compreende incrementos de capacidade. Nenhuma receita incremental ou economia de custo foi considerada no modelo de valor em uso como resultado desse dispêndio.

A taxa de desconto foi estimada pelo custo médio ponderado de capital.

Em 31 de dezembro de 2023, o valor em uso da unidade geradora de caixa era inferior ao valor contábil de seus ativos imobilizados e intangíveis em R\$ 776.534, saldo este equivalente a (63,72%) do valor de uso dos ativos, tendo a FCA provisionado os valores para perda de valor recuperável.

A perda por redução do valor recuperável originou-se da atualização e aprovação em dezembro de 2023 pelo Conselho de Administração do *business plan* da FCA, tendo sido todas as premissas contratuais atualizadas, bem como os impactos dos custos de manutenção dos ativos atrelados à FCA, sendo ambas as variáveis limitadas a agosto de 2026, data de vencimento do contrato de concessão. A FCA alocou R\$ 287.423 nos ativos intangíveis atrelados a concessão, dada a: (i) natureza incorpórea destes ativos; (ii) não existência de valor de realização alternativo; (iii) conclusão de que os trechos originalmente objeto da concessão sofreram grande alteração ao longo da concessão, seja por devolução (Resolução 4.131/13) ou pela avaliação de rentabilização econômica dos mesmos. Os saldos remanescentes de R\$ 489.111 foram alocados nos ativos de via permanente.

No exercício findo em 31 de dezembro de 2022 e 2021, a FCA registrou a título de perda por redução do valor recuperável os montantes de R\$ 1.313.677 e R\$ 170.935, respectivamente, ambos alocados aos ativos intangíveis atrelados a concessão.

Não foram observados indicativos de redução do valor recuperável nas empresas do Grupo no período findo em 30 de setembro de 2024.

**14 - Fornecedores e contas a pagar (risco sacado)**

	Consolidado		Controladora	
	30/09/2024	31/12/2023	30/09/2024	31/12/2023
Fornecedores - terceiros (a)	868.480	961.396	221	219
Fornecedores - partes relacionadas (Nota 5)	495.484	623.932	101	108
	<b>1.363.964</b>	<b>1.585.328</b>	<b>322</b>	<b>327</b>
Contas a pagar (b)	55.136	44.142	-	-
	<b>55.136</b>	<b>44.142</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

(a) Vide abertura abaixo:

	Consolidado		Controladora	
	30/09/2024	31/12/2023	30/09/2024	31/12/2023
<b>Circulante</b>				
Mercado interno	863.811	957.223	221	219
Mercado externo	4.669	4.173	-	-
	<b>868.480</b>	<b>961.396</b>	<b>221</b>	<b>219</b>



VLI S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES  
FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS CONDENSADAS**

Período findo em 30 de setembro de 2024

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma



- (b) O Grupo possui convênios com instituições financeiras, que permitem que determinados fornecedores nacionais tenham a possibilidade de ceder recebíveis do Grupo junto às instituições financeiras. Esta faculdade é conferida aos fornecedores, inexistindo cobranças financeiras direcionadas a Companhia.

Até 30 de setembro de 2024 e 31 de dezembro de 2023, todos os títulos a pagar possuíam prazos de pagamentos de até 90 dias.

**15 - Empréstimos, financiamentos e debêntures**

	<b>Consolidado</b>	
	<b>30/09/2024</b>	<b>31/12/2023</b>
<b>Circulante</b>		
FINAME - 6,0% a.a. e IPCA + 4,69% a IPCA + 5,27%	87.800	231.295
FINAME - TJLP + 3% a.a.	4.370	8.707
FINEM - TJLP + 1,81% a.a a TJLP + 5,15% a.a.	331.035	362.878
Certificado de recebíveis imobiliários - ("CRI") - TR + 10,80% a.a.	194.369	189.019
NCE - CDI + 1,15% a.a a CDI + 1,62% a.a.	29.222	38.616
Empréstimos no exterior (i)	260.816	1.019.727
Cédula de crédito bancário - IPCA + 0,9581% a 1,1272%	6.658	6.788
Custo de transação	(5.510)	(8.179)
	<b>908.760</b>	<b>1.848.851</b>
IPCA + 3,31% a.a. a IPCA + 9,06% a.a., CDI +0,67% a.a. a CDI + 1,15% a.a. e IPCA + 5,95% a.a. - Swap	883.416	208.596
Custo de transação	(13.932)	(5.256)
	<b>869.484</b>	<b>203.340</b>
<b>Total circulante</b>	<b>1.778.244</b>	<b>2.052.191</b>
<b>Não circulante</b>		
FINAME - 6,0% a.a. e IPCA + 4,69% a IPCA + 5,27%	64.283	101.667
FINAME - TJLP + 3% a.a.	-	2.166
FINEM - TJLP + 1,81% a.a a TJLP + 5,15% a.a.	489.016	720.471
NCE - CDI + 1,15% a CDI + 1,62%	587.000	1.087.000
Empréstimos no exterior (i)	2.251.868	1.755.384
Cédula de crédito bancário - IPCA + 0,9581% a 1,1272%	69.152	74.129
Custo de transação	(6.045)	(9.602)
	<b>3.455.274</b>	<b>3.731.215</b>
IPCA + 3,31% a.a. a IPCA + 9,06% a.a., CDI +0,67% a.a. a CDI + 1,15% a.a. e IPCA + 5,95% a.a. - Swap	4.875.140	3.326.918
Custo de transação	(51.338)	(37.861)
	<b>4.823.802</b>	<b>3.289.057</b>
<b>Total não circulante</b>	<b>8.279.076</b>	<b>7.020.272</b>
	<b>10.057.320</b>	<b>9.072.463</b>

(i) Empréstimos no exterior - USD + 2,73% a USD + 5,70% e SOFR + 1,40% (CDI + 1,00% a CDI + 1,44%- Swap).

VLI S.A.



**NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES  
FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS CONDENSADAS**

**Período findo em 30 de setembro de 2024**

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

**15.1 - Movimentação dos empréstimos, financiamentos e debêntures**

	<b>Consolidado</b>									
	31/12/2023	Adição			Amortização			Ajuste ao valor justo do objeto de hedge (Notas 25 e 29.2)	30/09/2024	
		Principal	Juros apropriados	Correção monetária, e variação cambial	Custos de transação	Principal	Juros pagos			Custos de transação
<b>Salus</b>										
Debêntures	89.563	-	7.407	-	-	-	-	-	96.970	
<b>FCA</b>										
NCE	511.100	-	44.123	-	-	(30.449)	-	-	524.774	
Debêntures	601.767	-	52.560	-	-	(35.060)	-	-	619.267	
<b>FNS</b>										
Cédula de crédito bancário	80.917	-	3.321	-	-	(4.979)	(3.449)	-	75.810	
NCE	88.925	-	7.976	-	-	-	(5.453)	-	91.448	
Debêntures	327.518	850.000	55.638	-	-	(325.000)	(14.528)	-	893.628	
<b>Ultrafertil</b>										
FINEM	657.808	-	35.717	2.986	-	(122.471)	(36.118)	-	537.922	
Debêntures	230.400	600.000	14.235	6.721	-	(87.194)	(11.224)	-	752.938	
<b>VLI Multimodal</b>										
FINAME	343.835	617	12.991	38	-	(183.060)	(17.968)	-	156.453	
FINEM	425.541	551	23.638	1.611	-	(144.996)	(24.216)	-	282.129	
CRI	189.019	-	14.139	-	-	-	(8.789)	-	194.369	
NCE	525.591	-	39.861	-	-	(500.000)	(65.452)	-	-	
Debêntures	2.290.264	1.000.000	130.388	92.566	-	-	(97.489)	(19.976)	3.395.753	
Empréstimos no exterior (i)	2.775.111	-	94.845	309.644	-	(579.452)	(102.322)	14.858	2.512.684	
Custos de transação	(64.896)	-	-	-	(29.406)	-	-	17.477	(76.825)	
	<b>9.072.463</b>	<b>2.451.168</b>	<b>536.839</b>	<b>413.566</b>	<b>(29.406)</b>	<b>(1.947.152)</b>	<b>(452.517)</b>	<b>17.477</b>	<b>(5.118)</b>	<b>10.057.320</b>

(i) Em 9 de janeiro de 2024 a VMM efetuou rolagem de R\$ 285.940 da tranche #7, referente a captação no exterior (Nota 29.2), cujo vencimento fora estendido de novembro de 2024 para janeiro de 2027. A rolagem não gerou saída de caixa. O custo da dívida no exterior também foi ajustado de 116,9% CDI a.a. para CDI + 1,13% a.a. A rolagem também gerou o encerramento da relação de hedge accounting da respectiva tranche, bem como reversão de ajuste ao valor justo do objeto de hedge. A nova tranche rolada também foi objeto de hedge accounting, com vencimentos e premissas fixadas à nova dívida e custo final de CDI 1,13%.

	<b>Em 30 de setembro de 2024</b>		
	Nota de empréstimos	Demonstração dos fluxos de caixa	Diferença
<b>Reconciliação com a demonstração dos fluxos de caixa</b>			
Captação de debêntures, líquidas dos custos de transação		2.420.352	-
Outros passivos	2.421.762	1.410	-
Pagamento de principal de empréstimos, financiamentos e debêntures	(1.947.152)	(1.947.152)	-
Pagamento de juros de empréstimos, financiamentos e debêntures	(452.517)	(452.517)	-

VLI S.A.


**NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES  
FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS CONDENSADAS**

Período findo em 30 de setembro de 2024

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

Consolidado

	31/12/2022	Adição			Amortização			Ajuste ao valor justo do objeto de hedge (Notas 25 e 29.2)	30/09/2023
		Juros apropriados	Correção monetária, e variação cambial	Custos de transação	Principal	Juros pagos	Custos de transação		
<b>Salus</b>									
Debêntures	172.287	14.728	-	-	-	-	-	187.015	
<b>FCA</b>									
NCE	513.658	52.793	-	-	-	(35.497)	-	530.954	
Debêntures	602.688	63.811	-	-	-	(42.596)	-	623.903	
<b>FNS</b>									
Cédula de crédito bancário	86.163	3.930	-	-	(3.872)	(3.655)	-	82.566	
NCE	89.171	9.630	-	-	-	(6.389)	-	92.412	
Debêntures	328.212	36.030	-	-	-	(24.204)	-	340.038	
<b>Ultrafertil</b>									
FINEM	802.242	44.775	6.503	-	(112.252)	(45.138)	-	696.130	
Debêntures	313.733	13.241	11.334	-	(64.081)	(32.703)	-	241.524	
<b>VLI Multimodal</b>									
FINAME	671.047	26.013	152	-	(248.764)	(33.162)	-	415.286	
FINEM	612.966	35.875	4.683	-	(143.842)	(36.489)	-	473.193	
CRA	207.829	18.157	-	-	(200.000)	(25.986)	-	-	
CRI	185.218	18.061	-	-	-	(9.826)	-	193.453	
NCE	1.028.005	108.541	-	-	-	(108.448)	-	1.028.098	
Debêntures	1.205.497	50.174	46.221	-	-	(35.495)	23.948	1.290.345	
Empréstimos no exterior (i)	2.998.059	119.496	(123.060)	-	(36.029)	(79.971)	(15.127)	2.863.368	
Custos de transação	(56.331)	-	-	(2.377)	-	-	12.863	(45.845)	
	<b>9.760.444</b>	<b>615.255</b>	<b>(54.167)</b>	<b>(2.377)</b>	<b>(808.840)</b>	<b>(519.559)</b>	<b>12.863</b>	<b>8.821</b>	<b>9.012.440</b>

(i) Em 5 de maio de 2023 a VMM efetuou rolagem de R\$ 761 milhões das tranches 2 e 3 referentes a captações no exterior (Nota 29.2), cujo vencimento fora estendido de setembro de 2023 para maio de 2026. A rolagem não gerou saída de caixa. Os custos das dívidas no exterior também foram ajustados de 4,5% a.a. e 4,63% a.a., respectivamente, para uma tranche única de 5,37%. A rolagem também gerou o encerramento das relações de hedge accounting das respectivas tranches, bem como reversão de ajuste ao valor justo do objeto de hedge. A nova tranche rolada também foi objeto de hedge accounting com vencimentos e premissas fixadas a nova dívida e custo final de CDI + 1,15%.

Em 30 de setembro de 2023

Reconciliação com a demonstração dos fluxos de caixa	Nota de empréstimos	Demonstração dos fluxos de caixa	Diferença
Custos de transação expurgados da demonstração dos fluxos de caixa	(2.377)	(2.377)	-
Pagamento de principal de empréstimos e financiamentos	(808.840)	(808.840)	-
Pagamento de juros de empréstimos e financiamentos	(519.559)	(519.559)	-

**VLI S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES  
FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS CONDENSADAS**  
Período findo em 30 de setembro de 2024  
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

**15.2 - Parcelas de longo prazo dos empréstimos, financiamentos e debêntures**

	<b>Consolidado</b>	
	<b>30/09/2024</b>	<b>31/12/2023</b>
De um a dois anos	2.300.326	3.555.607
De dois a três anos	536.192	260.829
De três a quatro anos	8.101	2.150.697
De quatro a cinco anos	1.474.601	504.971
Acima de cinco anos	3.959.856	548.168
	<b>8.279.076</b>	<b>7.020.272</b>

**15.3 - Garantias**

O Grupo concedeu garantias para parte de seus financiamentos, conforme indicado no quadro abaixo:

	<b>30/09/2024</b>	<b>Garantias</b>
<b>Ultrafertil</b>		
Debêntures	64.561	Contrato de penhor das ações da Ultrafertil
FINEM	537.921	Contrato de penhor das ações da Ultrafertil
<b>FNS</b>		
Financiamento local – captações de 2021	75.789	Fiança bancária e alienação fiduciária de material rodante (i)
<b>VLI Multimodal</b>		
FINAME – captações de 2013 a 2019	949.161	Alienação fiduciária de material rodante (i)
FINEM	586.798	Cessão fiduciária de direitos creditórios e alienação fiduciária de material rodante (i)
	<b>2.214.230</b>	

(i) Saldos das garantias de alienação fiduciária atreladas as posições de 30 de setembro de 2024.

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

**Avais e fianças**

A VLI é avalista de parte significativa do endividamento do Grupo.

No contexto das companhias pertencentes ao Grupo, as cartas fianças contratadas junto às instituições financeiras estão relacionadas aos processos judiciais cíveis, fiscais, trabalhistas e tributárias, além de contratos comerciais e de empréstimos e financiamentos e montam no Grupo a R\$ 75.999 (2023 – R\$ 80.918).

O Grupo não exige garantias com relação a contas a receber de clientes e outros recebíveis. O Grupo não tem contas a receber de clientes e ativos de contrato para os quais nenhuma provisão de perda é reconhecida por causa da garantia.

**15.4 - Covenants**

A VLI possui em alguns contratos de dívidas com cláusulas não financeiras e os seguintes índices financeiros (“Covenants”), cujas definições estão explícitas em cada instrumento contratual, com obrigação de medição semestral, nos meses de junho e dezembro:

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

VLI S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES  
FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS CONDENSADAS**  
Período findo em 30 de setembro de 2024  
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma



Em 30 de setembro de 2024, a Companhia e suas controladas não possuem obrigações contratuais para medição de *covenants* financeiros. Em 31 de dezembro de 2023, a Companhia e suas controladas atenderam a todos os *covenants* financeiros e não financeiros.

**16 - Tributos a recolher e tributos a recolher sobre o lucro**

	Consolidado		Controladora	
	30/09/2024	31/12/2023	30/09/2024	31/12/2023
<b>Tributos a recolher</b>				
ICMS	21.662	12.924	-	-
Imposto de renda retido na fonte	9.227	15.651	314	879
PIS e COFINS	18.352	68.249	281	32
ISS	14.337	12.281	-	-
Outros	229	1.417	-	14
	<b>63.807</b>	<b>110.522</b>	<b>595</b>	<b>925</b>
<b>Tributos a recolher sobre o lucro</b>				
Imposto de renda e contribuição social	46.341	38.931	2.110	-
	<b>110.148</b>	<b>149.453</b>	<b>2.705</b>	<b>925</b>

VLI S.A.


**NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES  
FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS CONDENSADAS**
**Período findo em 30 de setembro 2024**
**Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma**
**17 - Arrendamentos, concessões e subconcessão**
**Consolidado**

	Saldo em 31/12/2023	Pagamentos	Juros apropriados	Remensuração	Outros	Saldo em 30/09/2024
FCA - Malha Centro Leste (a)	748.007	(236.591)	51.198	20.662	-	583.276
FCA - Resolução 4.131/13 (e)	161.053	(124.808)	-	6.412	1	42.658
FCA – FERROBAN / Malha Paulista (c)	286.030	(56.576)	22.008	7.488	-	258.950
(-) Créditos de pagamento a maior (b)	(11.513)	-	-	-	-	(11.513)
Subconcessão a pagar (d)	292.494	-	-	7.286	-	299.780
Vagões (f)	72.906	(22.285)	4.817	348	(301)	55.485
Locomotivas (f) (i)	179.563	(49.667)	9.660	95	4.309	143.960
Terminais (f)	96.175	(26.597)	4.280	(1.166)	(139)	72.553
	<b>1.824.715</b>	<b>(516.524)</b>	<b>91.963</b>	<b>41.125</b>	<b>3.870</b>	<b>1.445.149</b>
<b>Circulante</b>	<b>519.083</b>					<b>449.019</b>
<b>Não circulante</b>	<b>1.305.632</b>					<b>996.130</b>

**Consolidado**

	Saldo em 31/12/2022	Pagamentos	Juros apropriados	Remensuração	Adições	Outros	Saldo em 30/09/2023
FCA - Malha Centro Leste (a)	1.049.165	(168.704)	51.247	1.786	-	-	933.494
FCA - Resolução 4.131/13 (e)	291.233	(75.112)	-	14.066	-	-	230.187
FCA – FERROBAN / Malha Paulista (c)	335.801	(38.021)	17.760	(8.261)	-	-	307.279
(-) Créditos de pagamento a maior (b)	(11.513)	-	-	-	-	-	(11.513)
Subconcessão a pagar (d)	303.166	-	-	(7.171)	-	-	295.995
Vagões (f)	125.836	(32.969)	5.362	(1.580)	-	-	96.649
Locomotivas (f) (i)	224.616	(33.800)	9.612	-	-	2.386	202.814
Terminais (f)	143.194	(31.092)	3.731	4.957	16.384	3.626	140.800
	<b>2.461.498</b>	<b>(379.698)</b>	<b>87.712</b>	<b>3.797</b>	<b>16.384</b>	<b>6.012</b>	<b>2.195.705</b>
<b>Circulante</b>	<b>532.483</b>						<b>567.191</b>
<b>Não circulante</b>	<b>1.929.015</b>						<b>1.628.514</b>

(i) Contempla contratos de arrendamento com instituições financeiras originadas em 2019 e que em 30 de setembro de 2024 montam em R\$ 61.764 (2023 – R\$ 97.145).

**VLI S.A.****NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES  
FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS CONDENSADAS  
Período findo em 30 de setembro de 2024  
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma**

---

**(a) Serviços de transporte ferroviário - Malha Centro-Leste**

A concessão dos serviços de transporte ferroviário de carga foi estipulada pelo prazo de trinta anos, conforme contrato assinado em 28 de agosto de 1996 com a União, no montante histórico de R\$ 15.845, dos quais R\$ 3.169 foram pagos à vista. O saldo restante de R\$ 12.676 está sendo pago em 112 parcelas trimestrais de R\$ 470, corrigidas pela variação anual do IGP-DI calculado pela Fundação Getúlio Vargas. Até 30 de setembro de 2024, foram pagas 105 parcelas, sendo a última paga no valor de R\$ 4.023.

O arrendamento dos bens foi estipulado pelo prazo de trinta anos, de acordo com contrato firmado em 28 de agosto de 1996 com a União, no montante histórico de R\$ 292.421, dos quais R\$ 51.577 foram pagos antecipadamente. O saldo restante de R\$ 240.844 está sendo pago em 112 parcelas trimestrais de R\$ 8.935 corrigidas pela variação anual do IGP-DI calculado pela Fundação Getúlio Vargas. Até 30 de setembro de 2024, foram pagas 105 parcelas, sendo a última paga no valor de R\$ 76.438.

Em 30 de setembro de 2024 e 31 de dezembro de 2023, os saldos contemplam os ajustes referentes as obrigações de arrendamento trazidas pelo CPC 06 (R2) / IFRS 16.

**(b) Créditos de pagamentos a maior**

Trata-se de créditos apurados e reconhecidos pela Advocacia Geral da União ("AGU"), em ação movida contra a União Federal (RFFSA) objetivando a revisão do cálculo de correção dos montantes devidos à ré e referentes às parcelas de arrendamento e concessão, ao qual foi proferida sentença em favor da FCA.

**(c) Serviços de transporte ferroviário - FERROBAN / Malha Paulista.**

A concessão dos serviços de transporte ferroviário de carga e o arrendamento da malha paulista foram estipulados pelo prazo de trinta anos, conforme contrato assinado em 30 de dezembro de 1998, no montante histórico de R\$ 12.252, dos quais R\$ 2.917 foram pagos à vista. O saldo restante de R\$ 9.335 está sendo pago em 112 parcelas trimestrais de R\$ 347, corrigidas pela variação trimestral do IGP-DI calculado pela Fundação Getúlio Vargas. Sendo que a FCA participa apenas com 35,595% dessa obrigação, levando em consideração que a Companhia vem operando o trecho compreendido entre Araguari - MG e Boa Vista - SP. Até 30 de setembro de 2024, foram pagas 96 parcelas, sendo a última paga no valor de R\$ 957.

O arrendamento dos bens foi estipulado pelo prazo de trinta anos, de acordo com contrato firmado em 30 de dezembro de 1998 com a União, no montante histórico de R\$ 230.160, dos quais R\$ 52.793 foram pagos antecipadamente. O saldo restante de R\$ 177.367 está sendo pago em 112 parcelas trimestrais de R\$ 6.937 corrigidas pela variação trimestral do IGP-DI calculado pela Fundação Getúlio Vargas. Sendo que a FCA participa apenas com 35,595% dessa obrigação, levando em consideração que a Companhia vem operando o trecho compreendido entre Araguari - MG e Boa Vista - SP. Até 30 de setembro de 2024, foram pagas 96 parcelas, sendo a última paga no valor de R\$ 18.184.

Em 30 de setembro de 2024 e 31 de dezembro de 2023, os saldos contemplam os ajustes referentes as obrigações de arrendamento trazidas pelo CPC 06 (R2) / IFRS 16.

(d) A FNS celebrou, em 20 de dezembro de 2007, com a Valec, contrato de subconcessão com arrendamento para exploração do transporte ferroviário de carga no trecho entre Açailândia - MA e Palmas - TO. De acordo com este contrato, o pagamento da subconcessão ocorreria em três etapas, sendo a primeira parcela equivalente a 50% do valor da subconcessão, liquidada após a assinatura do contrato. A segunda parcela, correspondente a 25% do valor foi paga em 4 de maio de 2009. A terceira parcela inicialmente seria paga em dezembro de 2009, foi 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 a assinatura do segundo termo aditivo ao contrato da subconcessão, foi liquidado 80% do valor da terceira parcela e condicionada à liberação dos 20% restantes à correção das pendências existentes na ferrovia. O valor atualizado dessa parcela de 20%, em 30 de setembro de 2024, foi de R\$ 299.780 (2023 – R\$ 292.494).

VLI S.A.



## NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS CONDENSADAS

Período findo em 30 de setembro de 2024

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

Em 8 de março de 2013, a FNS celebrou com a Valec um “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 pelo Grupo 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 Ferrovia Norte Sul. Entretanto, a compensação poderá ser realizada apenas caso haja autorização prévia dos órgãos competentes.

Na mesma data, a FNS 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 FNS 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.

(e) Resolução 4.131/13

Foi publicada no dia 3 de julho de 2013, pelo Governo Federal, a Resolução Nº 4.131 da ANTT, que autorizou a FCA a proceder com a desativação e devolução de trechos ferroviários. A FCA devolveria um total de 13 trechos entre eles: 7 considerados antieconômicos e 6 trechos ferroviários viáveis.

<b>I – Trechos antieconômicos:</b>	<b>II – Trechos viáveis:</b>
1. Paripe (BA) – Mapele (BA);	1. Alagoinhas (BA) – Juazeiro (BA);
2. Ramal do Porto de Salvador;	2. Alagoinhas (BA) – Propriá (SE);
3. General Cameiro (MG) a partir do km 588+600 – Miguel Bumier (MG);	3. Cachoeiro de Itapemirim (ES) – Vitória (ES);
4. Barão de Camargos (MG) – Lafaiete Bandeira (MG);	4. Barão de Angra (RJ) – Campos dos Goytacazes (RJ) – Cachoeiro de Itapemirim (ES), incluindo trecho Recreio – Cataguases;
5. Biagópolis (SP) – Itaú (MG);	5. Visconde de Itaboraí (RJ) – Campos dos Goytacazes (RJ);
6. Ribeirão Preto (SP) – Passagem (SP); e	6. Corinto (MG) a partir do Km 856+100 – Alagoinhas (BA);
7. Barão de Angra (RJ) – São Bento (RJ).	

Os trechos economicamente viáveis, foram incluídos na resolução em conjunto com os trechos que não seriam mais operados pela FCA (antieconômicos), considerando o interesse do Governo em utilizá-los no seu contexto de políticas públicas para implementação do PIL – (“Programa de Investimento em Logística”).

Em 21 de janeiro de 2016 a ANTT definiu, através da Deliberação nº 29, diretrizes para contabilização dos reinvestimentos a serem executados pela FCA no trecho Centro-Leste. A Agência deliberou diretrizes de contabilização para fins regulatórios e controle do saldo devedor dos passivos devidos pela FCA à União Federal.

Em maio de 2016, através da resolução 5.101, a ANTT revogou o capítulo que tratava da devolução dos trechos economicamente viáveis, em razão do desinteresse do governo em utilizá-los dentro das diretrizes de políticas pública do PIL. A devolução dos trechos antieconômicos foi mantida e os trechos economicamente viáveis permaneceram com a FCA.

Em 2017, a Companhia passou a tratar da devolução de mais um pacote de trechos já no contexto da renovação antecipada da Concessão, haja vista que a sustentação dos trechos em estado operacional demandaria investimentos que afetariam o equilíbrio da Concessão e foram confirmados como trechos não atrativos de acordo com os estudos de demanda realizados. Esta estratégia persiste até hoje, tendo todas as modelagens econômico-financeiras tratadas junto à ANTT contemplado a devolução dos respectivos trechos e sua respectiva compensação financeira pela degradação dos mesmos.



VLI S.A.


**NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES  
FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS CONDENSADAS**
**Período findo em 30 de setembro de 2024**
**Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma**

A Companhia registrou em 1º de janeiro de 2019, no contexto da adoção ao CPC 06 (R2) / IFRS 16, as obrigações relacionadas a Resolução 4.131/13 e regulamentações correlatas no contexto da devolução de trechos considerados antieconômicos. O valor registrado no montante de R\$ 1.179.385, no ativo intangível e passivo, foi determinado em 1º de janeiro de 2019, com base na Resolução 4.131/13, que estabeleceu o montante original acrescido de 15% a título de vantajosidade para o setor público, totalizando na data base de março de 2012, o montante de R\$ 876.021, a serem corrigidos anualmente pelo IPCA, e considerou, em 1º de janeiro de 2019, o valor das obras concluídas até aquela data, mas ainda não homologadas pela ANTT.

Em novembro de 2019, a FCA concluiu acordo com a ANTT, União e Ministério Público, de se substituir a realização dos investimentos relacionados à Resolução 4.131, pela quitação pecuniária em 60 parcelas a se iniciarem em janeiro de 2020, do montante atualizado até a data base de junho de 2019, de R\$ 1.315.498, líquidos pela homologação de obras realizadas pela FCA e no montante de R\$ 111.638, perfazendo, R\$ 1.203.860. Sobre os valores acordados, se aplicarão correções monetárias pelo IPCA entre a data-base de junho de 2019 e janeiro de 2020 e pela SELIC + 1% a.m. de fevereiro de 2020 até agosto de 2026.

Em novembro de 2019 e em linha com o CPC 06 (R2) / IFRS 16, as obrigações de arrendamento e direitos de uso atrelados à Resolução 4.131 foram remensuradas no balanço e a diferença entre os valores desembolsados em obras executadas pela FCA até 1º de janeiro de 2019, porém ainda não homologadas até aquele momento pela ANTT e os valores homologados no acordo firmado em novembro de 2019 (R\$ 138.347), foram reclassificados para o imobilizado.

No período findo em 30 de setembro de 2024, os trechos que estão em tratativas para devolução no âmbito da prorrogação antecipada da Concessão, permanecem sob o controle da FCA, aguardando a evolução do processo.

Para fins de atendimento à Deliberação nº 29 da ANTT de 21 de janeiro de 2016 segue abaixo o quadro demonstrativo com os valores atualizados:

<b>Resolução nº 4.131/13</b>	<b>Malha Centro Leste</b>
Saldo inicial – março de 2012	876.021
Obras homologadas – novembro de 2019	(111.638)
Obras homologadas – setembro de 2020	(13.067)
Parcelas pagas até junho de 2024	(1.327.777)
Saldo atualizado – junho de 2024	42.658
Índice de atualização	IPCA/SELIC +
Prazo final de pagamento	1% a.m. jan/25
(f) Outros contratos	

Em 30 de setembro de 2024 e 31 de dezembro de 2023, refere-se as obrigações por arrendamento de locomotivas, vagões e terminais que foram registradas em linha com o CPC 06 (R2) / IFRS 16.

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

	<b>30/09/2024</b>	<b>30/09/2023</b>
Arrendamentos de curto prazo	26.922	783
Pagamentos variáveis não reconhecidos nos arrendamentos	5.336	12.948
Ativos de baixo valor	-	6.566
Ativos nos quais não se qualifica controle	40.897	32.685
	<b>73.155</b>	<b>52.982</b>

VLI S.A.


**NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES  
FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS CONDENSADAS**
**Período findo em 30 de setembro de 2024**
**Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma**
**17.1 – Direito potencial de PIS/COFINS a recuperar**

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

	<u>30/09/2024</u>	<u>Direito potencial</u>
	<u>Valor presente</u>	<u>Fluxo de caixa nominal</u>
Contraprestação de arrendamento	107.012	133.597
		<u>Direito potencial</u>
	<u>31/12/2023</u>	<u>Fluxo de caixa nominal</u>
	<u>Valor presente</u>	<u>Fluxo de caixa nominal</u>
Contraprestação de arrendamento	142.795	185.725

**17.2 - 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, o Grupo utilizou a técnica do fluxo de caixa descontado sem considerar a inflação futura projetada.

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

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

	<u>Em 30 de setembro de 2024</u>		
	<u>Saldo conforme CPC 06 (R2) / IFRS 16</u>	<u>Saldo com projeção da inflação</u>	<u>Variação - %</u>
Passivo de arrendamento	1.156.882	1.181.320	2,1%
Direito de uso (i)	1.581.934	1.458.280	(7,8%)
Despesas financeiras (bruta)	(91.963)	(96.259)	4,7%
Depreciação e amortização (bruta) (i)	(412.483)	(377.361)	(8,5%)

(i) Não contempla os R\$ 1.772.034 registrados e alocados a título de redução do saldo recuperável (Nota 13.1), bem como R\$ 758.390 referente a amortização realizada até 30 de setembro de 2024.

	<u>Em 31 de dezembro de 2023</u>		
	<u>Saldo conforme CPC 06 (R2) / IFRS 16</u>	<u>Saldo com projeção da inflação</u>	<u>Variação - %</u>
Passivo de arrendamento	1.543.734	1.668.511	8,1%
Direito de uso (i)	1.991.105	1.881.132	(5,5%)
Despesas financeiras (bruta)	(161.866)	(165.117)	2,0%
Depreciação e amortização (bruta) (i)	(573.942)	(511.894)	(10,8%)

(i) Não contempla os R\$ 1.772.034 registrados e alocados a título de redução do saldo recuperável (Nota 13.1), bem como R\$ 428.794 referente a amortização realizada até 31 de dezembro de 2023.

VLI S.A.


**NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES  
FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS CONDENSADAS**
**Período findo em 30 de setembro de 2024**
**Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma**
**18 - Receitas diferidas**

	<b>Consolidado</b>	
	<b>30/09/2024</b>	<b>31/12/2023</b>
<b>Circulante</b>		
Passagem fibra ótica (a)	317	317
Utilização de sistema logístico integrado (b)	18.558	17.269
Receitas de gerenciamento de obras (c)	2.067	2.067
Outros	1.530	1.532
	<b>22.472</b>	<b>21.185</b>
<b>Não circulante</b>		
Passagem fibra ótica (a)	238	476
Utilização de sistema logístico integrado (b)	14.321	24.919
Receitas de gerenciamento de obras (c)	29.109	30.660
	<b>43.668</b>	<b>56.055</b>
	<b>66.140</b>	<b>77.240</b>

- (a) Receita antecipada que deriva do Consócio Railnet (atualmente em estado dormente), referente ao aluguel de espaço subterrâneo na malha ferroviária da Companhia para passagem de fibra ótica de empresa de telecomunicação, que está sendo apropriada mensalmente ao resultado pelo período total do contrato firmado com o cliente.
- (b) Receitas antecipadas com a utilização dos serviços de transbordos rodoferroviário no terminal de origem até ao terminal de destino, que será amortizada e apropriada mensalmente ao resultado pelo prazo integral do contrato celebrado com o cliente.
- (c) Receitas de gerenciamento de obra apuradas no processo da execução dos serviços de dragagem do canal de Piaçaguera. Saldos são reconhecidos no resultado até 2039.

**19 - Demais passivos**

	<b>Consolidado</b>	
	<b>30/09/2024</b>	<b>31/12/2023</b>
<b>Circulante</b>		
Antecipações de clientes (a)	22.136	43.041
Provisão de ativos e indenizações (b)	65.057	40.269
Outros	10	370
	<b>87.203</b>	<b>83.680</b>
<b>Não circulante</b>		
Antecipações de clientes (a)	5.644	3.215
Outros	3.353	5.311
	<b>8.997</b>	<b>8.526</b>
	<b>96.200</b>	<b>92.206</b>

- (a) Antecipações de clientes para aquisições de materiais para remodelagem de pera ferroviária.
- (b) Refere-se substancialmente a provisão referente a obrigação contratual assumida em março de 2021 a qual prevê a transferência de ativos para terceiros. A expectativa da Companhia é que a materialização dessa obrigação presente se dará em 2024, considerando os avanços nas tratativas ocorridos em 2023, sendo R\$ 38.676 o valor provisionado com base na estimativa para tal e tendo sido as mesmas reconhecidas em 31 de dezembro de 2021.

O contrato estabelece ainda, subsequentemente à transferência dos ativos, a possibilidade de a operação desses ativos ser transferida para outra localidade, fora das instalações da Ultrafértil, hipótese que se encontra sujeita a condições precedentes. Se essa hipótese se materializar, a Ultrafértil terá a obrigação de compensar montantes adicionais limitados a R\$ 333 milhões, conforme

**VLI S.A.****NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES  
FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS CONDENSADAS****Período findo em 30 de setembro de 2024****Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma**

contrato firmado entre as partes. Conforme CPC 25 / IAS 37, a Companhia concluiu que não é provável a saída de recursos para a transferências dos ativos para outra localidade e, portanto, nenhuma provisão foi registrada na data dessas Demonstrações financeiras intermediárias condensadas.

**20 - Dividendos a pagar****(a) Controladores**

Não foram constituídos dividendos no período findo em 30 de setembro de 2024 e exercício findo em 31 de dezembro de 2023.

**(b) Não controladores****Consórcio TMIB**

No período findo em 30 de setembro de 2024 foram deliberados ao não-controlador do Consórcio TMIB, Petróleo Brasileiro S.A. a distribuição de resultados de R\$ 18.414, oriundos da participação no Consórcio TMIB e referentes aos lucros apurados em 2023, sendo que o fluxo de distribuição ainda será definido.

No exercício findo em 31 de dezembro de 2023 foram deliberados ao não-controlador do Consórcio TMIB, Petróleo Brasileiro S.A. a distribuição de resultados de R\$ 14.691 oriundos da participação no Consórcio TMIB e referentes aos lucros apurados em 2022, tendo R\$ 7.000 já pagos em 2023, e o restante, R\$ 7.691, tendo sido distribuídos no período findo em 30 de setembro de 2024.

No exercício findo em 31 de dezembro de 2022, foram deliberados ao não-controlador do Consórcio TMIB, Petróleo Brasileiro S.A. a distribuição de resultados de R\$ 16.981 oriundos da participação no Consórcio TMIB e referentes aos lucros apurados em 2021, tendo sido R\$ 7.000 já pagos em 2022 e o remanescente de R\$ 9.981 tendo sido pago em 2023.

No período findo em 30 de setembro de 2024, os saldos ainda não pagos montam em R\$ 18.414 (2023 – R\$ 9.981).

**Vale S.A. e Mosaic Fertilizantes P&K Ltda.**

No exercício findo em 31 de dezembro de 2023 foram registrados a título de dividendos mínimos obrigatórios aos não-controladores da Ultrafertil, Vale S.A. e Mosaic Fertilizantes P&K Ltda. a distribuição de R\$ 4.017 (2022 – R\$ 1.289, 2021 – R\$ 2.434), remanescendo o total dos saldos de R\$ 7.740 para pagamento futuro e com expectativa posterior a 2024.

**Salus Infraestrutura Portuária S.A.**

Por fim, os R\$ 202 remanescentes referem-se aos resultados apurados e ainda não distribuídos da Salus à VLI S.A.

**21 - Patrimônio líquido****(a) Capital social**

O capital social da Companhia em 30 de setembro de 2024 e 31 de dezembro de 2023, totalmente subscrito e integralizado, é de R\$ 8.069.091 representado por 8.890.790.411 ações ordinárias, nominativas, escriturais e sem valor nominal.

**VLI S.A.**
**NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES  
FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS CONDENSADAS**
**Período findo em 30 de setembro de 2024**
**Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma**

<b>Acionistas</b>	<b>Ações Ordinárias</b>	<b>% Participação</b>
Vale S.A.	2.631.089.569	29,59%
Brookfield Brazil Infrastructure Fundo de Investimentos em Participações (i)	2.267.516.800	25,51%
FI - FGTS	1.413.854.823	15,90%
Logística Integrada Fundo De Investimento Em Participações (i)	889.079.041	10,00%
Mitsui & Co., Ltd. (i)	889.079.041	10,00%
BNDESPar	711.263.233	8,00%
Brasil Port Holdings L.P.	88.907.904	1,00%
	<b>8.890.790.411</b>	<b>100,00%</b>

(i) Em 18 de abril de 2024 foi ratificada a negociação anteriormente iniciada em 16 de fevereiro de 2024, na qual a acionista a Mitsui & Co. Ltd. ("Mitsui") concluiu a negociação de metade da sua posição acionária na VLI S.A. para uma afiliada da Brookfield Infrastructure Partners L.P. (em conjunto com suas demais afiliadas, "Brookfield"), também acionista da VLI S.A.

A referida transação não acarreta mudança no controle acionário da Companhia. O quadro acima já reflete a posição atual acionária da companhia.

**(b) Lucro por ação**
**Básico e diluído**

O lucro básico e diluído por ação é calculado mediante a divisão do resultado 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.

	<b>Controladora</b>
	<b>30/09/2024</b>
Lucro líquido do período (8.890.790.411 x 9/9)	1.174.619 8.890.790.411
Lucro líquido do período básico e diluído por ação - R\$	<b>0,1321</b>
	<b>30/09/2023</b>
Lucro líquido do período (8.890.790.411 x 9/9)	757.617 8.890.790.411
Lucro líquido do período básico e diluído por ação - R\$	<b>0,0852</b>

**(c) Ajustes de avaliação patrimonial**

Em 30 de setembro de 2024, os ajustes de avaliação patrimonial referem-se substancialmente a:

- perdas atuariais no montante de (R\$ 26.824) (2023 – (R\$ 23.987)) e resultantes da variação no valor presente das obrigações de benefício definido da controlada Ultrafertil, em razão de mudanças no equilíbrio do plano de previdência complementar;
- efeitos do registro da opção de compra de ações no montante de (R\$ 27.035), exercidas pela VLI Multimodal S.A. em 2012 e referentes ao contrato de opção de compra e venda de ações firmado em 2000 pela Fundação Vale do Rio Doce de Seguridade Social - Valia e a VLI Multimodal S.A. e registrado em linha com o CPC 08 (R1) / IAS 32, e;

VLI S.A.


**NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES  
FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS CONDENSADAS**
**Período findo em 30 de setembro de 2024**
**Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma**

- valor de (R\$ 1.114) (2023 – (R\$ 1.114)) referente aos efeitos de diluição de acionistas não controladores da controlada Ultrafertil por conta de aumentos de capital.

**(d) Reservas de lucros**

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

A reserva de incentivos fiscais refere-se aos benefícios concedidos pela SUDENE até dezembro de 2033 e SUDAM até dezembro de 2025. Vide Nota 26(c).

**22 - Receita líquida de serviços prestados**

	<b>Consolidado</b>			
	<b>Período de três meses findo em</b>		<b>Período de nove meses findo em</b>	
	<b>30/09/2024</b>	<b>30/09/2023</b>	<b>30/09/2024</b>	<b>30/09/2023</b>
<b>Receita bruta</b>				
Receita de transporte ferroviário e serviços acessórios	2.227.793	2.139.161	6.476.463	5.877.992
Receita de utilização de pátios	-	-	-	4
Receita de aluguel de locomotivas e terminas	-	582	-	1.145
Receita de partilha de frete	7.163	6.686	30.523	17.683
Receita de serviços portuários e serviços acessórios	590.879	550.271	1.632.088	1.533.931
Receita de transporte rodoviário	126.360	93.291	246.661	165.787
	<b>2.952.195</b>	<b>2.789.991</b>	<b>8.385.735</b>	<b>7.596.542</b>
<b>Descontos</b>				
Descontos concedidos	-	(2.172)	(313)	(4.642)
	<b>-</b>	<b>(2.172)</b>	<b>(313)</b>	<b>(4.642)</b>
<b>Impostos sobre serviços</b>				
ISSQN	(29.836)	(27.827)	(82.345)	(77.484)
ICMS	(97.103)	(88.629)	(271.907)	(265.155)
PIS	(24.172)	(24.003)	(68.590)	(65.192)
COFINS	(111.215)	(110.951)	(313.408)	(301.093)
	<b>(262.326)</b>	<b>(251.410)</b>	<b>(736.251)</b>	<b>(708.924)</b>
<b>Receita líquida dos serviços prestados</b>	<b>2.689.869</b>	<b>2.536.409</b>	<b>7.649.172</b>	<b>6.882.976</b>

VLI S.A.


**NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES  
FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS CONDENSADAS**
**Período findo em 30 de setembro de 2024**
**Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma**
**23 - Custo dos serviços prestados**

	<b>Consolidado</b>			
	<b>Período de três meses findo em</b>		<b>Período de nove meses findo em</b>	
	<b>30/09/2024</b>	<b>30/09/2023</b>	<b>30/09/2024</b>	<b>30/09/2023</b>
Pessoal	(274.803)	(260.547)	(790.130)	(713.755)
Material	(67.094)	(70.804)	(194.489)	(191.537)
Combustíveis	(226.613)	(222.400)	(647.420)	(631.787)
Serviços contratados	(176.821)	(164.971)	(499.872)	(477.180)
Partilha de frete	(105.729)	(102.526)	(296.318)	(274.649)
Serviços transportes ferroviários, portuários e rodoviários	(223.653)	(201.397)	(590.205)	(557.456)
Serviços de dragagem	(222)	(222)	(666)	(666)
Depreciação e amortização (i)	(556.064)	(560.367)	(1.607.662)	(1.656.377)
Tributos e taxas	(1.540)	(256)	(12.524)	(11.522)
Aluguéis	(26.495)	(22.025)	(73.155)	(52.982)
Seguros	(7.413)	(7.630)	(23.542)	(25.564)
Utilities	(13.615)	(13.231)	(38.994)	(35.236)
Viagens	(10.092)	(9.158)	(30.511)	(25.297)
Outros	(1.747)	(209)	(2.558)	(534)
	<b>(1.691.901)</b>	<b>(1.635.743)</b>	<b>(4.808.046)</b>	<b>(4.654.542)</b>

- (i) Contempla R\$ 87.577 (2023 – R\$ 79.838) referentes a depreciação e amortização dos direitos de uso de arrendamento e que foram registrados em linha com CPC 06 (R2) / IFRS 16, líquidos de R\$ 30.596 (2023 – R\$ 22.119) 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).

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

	<b>Consolidado</b>			
	<b>Período de três meses findo em</b>		<b>Período de nove meses findo em</b>	
	<b>30/09/2024</b>	<b>30/09/2023</b>	<b>30/09/2024</b>	<b>30/09/2023</b>
Pessoal	(58.589)	(62.275)	(189.532)	(155.353)
Material	(155)	(107)	(380)	(310)
Serviços contratados	(17.823)	(13.110)	(49.882)	(38.639)
Tributos e taxas	(428)	(282)	(1.799)	(1.470)
Combustíveis	(16)	(20)	(31)	(94)
Utilities	(43)	(15)	(115)	(54)
Aluguéis	(521)	(343)	(1.912)	(919)
Gastos com incentivo a cultura	(1.194)	-	(8.661)	-
Viagens	(1.419)	(1.526)	(4.830)	(4.056)
Seguros	(62)	(66)	(228)	(214)
Depreciação e amortização	(13.368)	(8.355)	(34.633)	(24.518)
Outros	(2.854)	(3.700)	(8.840)	(11.176)
	<b>(96.472)</b>	<b>(89.799)</b>	<b>(300.843)</b>	<b>(236.803)</b>

VLI S.A.



**NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES  
FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS CONDENSADAS**

**Período findo em 30 de setembro de 2024**

**Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma**

	<b>Controladora</b>			
	<b>Período de três meses findo em</b>		<b>Período de nove meses findo em</b>	
	<b>30/09/2024</b>	<b>30/09/2023</b>	<b>30/09/2024</b>	<b>30/09/2023</b>
Pessoal	(13.431)	(16.878)	(46.552)	(33.103)
Serviços contratados	(192)	(103)	(439)	(252)
Utilities	(6)	(9)	(25)	(26)
Aluguéis	(4)	(3)	(10)	(13)
Viagens	(255)	(184)	(643)	(462)
Seguros	(54)	(66)	(181)	(204)
Depreciação e amortização	(2.202)	(636)	(2.945)	(1.131)
Outros	(69)	(6)	(130)	(99)
	<b>(16.213)</b>	<b>(17.885)</b>	<b>(50.925)</b>	<b>(35.290)</b>

**(b) Despesas com vendas**

	<b>Consolidado</b>			
	<b>Período de 3 meses findo em</b>		<b>Período de nove meses findo em</b>	
	<b>30/09/2024</b>	<b>30/09/2023</b>	<b>30/09/2024</b>	<b>30/09/2023</b>
Pessoal	(3.947)	(3.118)	(10.653)	(8.348)
Serviços contratados	(16)	(22)	(66)	(76)
Viagens	(191)	(216)	(644)	(602)
Outros	(201)	(44)	(445)	(145)
	<b>(4.355)</b>	<b>(3.400)</b>	<b>(11.808)</b>	<b>(9.171)</b>



VLI S.A.


**NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES  
FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS CONDENSADAS**
**Período findo em 30 de setembro de 2024**
**Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma**
**(c) Outras receitas (despesas) operacionais, líquidas**

	<b>Consolidado</b>			
	<b>Período de três meses findo em</b>		<b>Período de nove meses findo em</b>	
	<b>30/09/2024</b>	<b>30/09/2023</b>	<b>30/09/2024</b>	<b>30/09/2023</b>
<b>Outras receitas operacionais</b>				
Venda de materiais	14.422	13.652	64.255	61.944
Receita com venda de ativos e ativos não circulantes mantidos para venda (iii)	8.043	3.065	14.064	34.558
Receita de direito de acesso	2.321	2.321	6.963	6.963
Recuperação de despesas	19.520	14.254	50.076	31.450
Trem turístico	1.979	2.397	5.110	5.378
Exploração da faixa de domínio	2.061	2.204	6.594	6.990
Take or pay (i)	9.761	29.932	26.309	57.870
Indenizações de clientes (ii)	-	21.992	1.553	22.327
Aluguéis	3.955	1.078	5.304	3.673
Reversão de provisão para desvalorização de estoques (Notas 6, 12 e 13)	551	4.324	-	4.324
Ganhos líquidos sobre ativos financeiros (Nota 4)	-	494	-	18.100
Reversão de baixa de tributos	-	-	19.458	-
Receitas com modelo tarifário	3.826	-	17.582	-
Outras	17.062	6.065	32.247	20.733
	<b>83.501</b>	<b>101.778</b>	<b>249.515</b>	<b>274.310</b>
<b>Outras despesas operacionais</b>				
Tributárias	(8.209)	(8.685)	(25.811)	(23.957)
Custo com baixa de ativos (Notas 2(d), 12, 12.1 e 13)	(3.846)	(6.534)	(10.857)	(23.639)
Custo com venda de materiais	(4.077)	(2.624)	(10.602)	(11.335)
Outros gastos com pessoal	(319)	(425)	(916)	(1.204)
Pesquisa e desenvolvimento	(3.767)	(8.790)	(8.990)	(13.740)
Perda de recebíveis	(399)	(501)	(3.541)	(2.122)
Provisão para desvalorização de estoques (Notas 6, 12 e 13)	(32.879)	-	(30.027)	-
Take or pay (i)	(9.124)	(1.134)	(21.341)	(3.616)
Trem turístico	(678)	(425)	(1.514)	(1.134)
Trem turístico - depreciação	(772)	(718)	(2.222)	(2.166)
Indenizações a clientes (ii)	(31.583)	(112.816)	(62.395)	(153.174)
Provisão para processos judiciais (Nota 10)	(21.264)	(40.341)	(113.326)	(83.931)
Provisão para baixa de ativos (Notas 12 e 13)	(15.064)	(5.282)	(27.237)	(79.305)
Perdas líquidas sobre ativos financeiros (Nota 4) (iv)	(98.997)	-	(99.213)	-
Baixa de tributos	(7.327)	-	(17.641)	-
Despesas com modelo tarifário	-	(8.931)	-	(3.834)
Outras	(24.783)	(11.420)	(37.024)	(20.529)
	<b>(263.088)</b>	<b>(208.626)</b>	<b>(472.657)</b>	<b>(423.686)</b>
<b>Outras receitas (despesas) operacionais, líquidas</b>	<b>(179.587)</b>	<b>(106.848)</b>	<b>(223.142)</b>	<b>(149.376)</b>

- (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*).
- (ii) Saldos referentes a indenizações a pagar a / receber de clientes por conta de pleitos diversos e atrelados aos seus respectivos contratos.
- (iii) No período findo em 2024 e 2023, contempla os efeitos de alienação da frota rodoviária (Nota 12.1).
- (iv) Contempla R\$ 99.275 de provisão para baixa ocorrida em agosto de 2024, referente a recebível de multa com a Valec, justificado pela degradação do risco de realização deste ativo na esfera jurídica (Nota 4).



VLI S.A.


**NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES  
FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS CONDENSADAS**
**Período findo em 30 de setembro de 2024**
**Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma**

	<b>Consolidado</b>			
	<b>Período de três meses findo em</b>		<b>Período de nove meses findo em</b>	
	<b>30/09/2024</b>	<b>30/09/2023</b>	<b>30/09/2024</b>	<b>30/09/2023</b>
<b>Despesas financeiras</b>				
Despesas com IOF	(695)	(1.117)	(2.318)	(3.099)
Despesas com seguro garantia	(1.149)	(1.485)	(3.370)	(3.767)
Juros apropriados sobre empréstimos e financiamentos (i) (Nota 15)	(187.223)	(199.281)	(536.839)	(615.255)
Encargos com custo de transação de empréstimos e financiamentos (Nota 15)	(6.666)	(4.481)	(17.477)	(12.863)
Encargos por atraso	(4.061)	(417)	(10.592)	(1.239)
Despesas com PIS e COFINS sobre receitas financeiras	(4.746)	(4.653)	(13.323)	(13.743)
Despesas financeiras – contratos de arrendamento (ii)	(23.411)	(33.225)	(77.002)	(109.359)
Instrumentos financeiros derivativos - NDF realizadas	-	-	-	(311)
Despesas com comissão de fiança	(253)	(230)	(717)	(786)
Juros, taxas e multas	(265)	(250)	(744)	(690)
Imposto de renda sobre juros no exterior	(1.455)	-	(7.575)	(5.269)
Ajuste a valor presente - contas a pagar	(46)	(139)	(396)	(139)
Instrumentos financeiros derivativos instrumentos de <i>hedge</i> (i)	(14.290)	-	-	(505.379)
Instrumentos financeiros derivativos instrumentos de <i>hedge</i> – realizados (i)	(65.078)	(112.405)	(110.923)	(112.405)
Ajuste a valor justo - objeto de <i>hedge</i> (i)	-	(8.820)	-	(8.821)
Perdas com créditos de liquidação duvidosa	(2.178)	-	(2.178)	-
Juros sobre provisão de risco e contingências (Nota 10)	(6.246)	(29.306)	(65.898)	(70.601)
Perdas líquidas sobre ativos financeiros (Nota 4) (iv)	(191.650)	-	(191.650)	-
Outras	-	(988)	(8.994)	(1.616)
	<b>(509.412)</b>	<b>(396.797)</b>	<b>(1.049.996)</b>	<b>(1.465.342)</b>
<b>Ganhos (perdas) com variação monetária e cambial (i)</b>	<b>17.990</b>	<b>(117.338)</b>	<b>(399.291)</b>	<b>56.507</b>
<b>Resultado financeiro</b>	<b>(399.911)</b>	<b>(274.040)</b>	<b>(885.179)</b>	<b>(885.386)</b>

(i) O resultado líquido da operação de *hedge accounting* de valor justo no período findo em 30 de setembro de 2024 foi uma perda de R\$ 208.410, composto por despesas de variação cambial de R\$ 309.644, receitas de marcação a mercado do objeto de *hedge* de R\$ 5.118 (Nota 15), despesas de juros de R\$ 99.942 e receitas líquidas dos instrumentos financeiros derivativos de R\$ 198.058.

O resultado líquido da operação de *hedge accounting* de valor justo no período findo em 30 de setembro de 2023 foi uma perda de R\$ 358.613, composto por receitas de variação cambial de R\$ 123.060, despesas de marcação a mercado do objeto de *hedge* de R\$ 8.821 (Nota 15), despesas de juros de R\$ 123.249 e despesas líquidas dos instrumentos financeiros derivativos de R\$ 349.603.

(ii) Representado pelos efeitos do custo financeiro dos arrendamentos e que foram registrados em linha com o CPC 06 (R2) / IFRS 16 (Nota 17), líquidos de R\$ 17.183 (2023 – R\$ 13.082) fruto da parcela do PIS e COFINS reconhecido no exercício e em linha com as instruções emanadas pela CVM.

VLI S.A.


**NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES  
FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS CONDENSADAS**
**Período findo em 30 de setembro de 2024**
**Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma**

	<b>Controladora</b>			
	<b>Período de três meses findo em</b>		<b>Período de nove meses findo em</b>	
	<b>30/09/2024</b>	<b>30/09/2023</b>	<b>30/09/2024</b>	<b>30/09/2023</b>
<b>Receitas financeiras</b>				
Aplicação mercado financeiro	1.722	2.436	5.315	7.307
	<b>1.722</b>	<b>2.436</b>	<b>5.315</b>	<b>7.307</b>
<b>Despesas financeiras</b>				
Despesas com seguro garantia	(70)	(89)	(143)	(137)
Encargos com custo de transação	(21)	-	(21)	-
Encargos por atraso	(1)	-	(2)	(25)
Despesas com PIS e COFINS sobre receitas financeiras	(80)	(113)	(248)	(340)
Juros, taxas e multas	(4)	(2)	(12)	(10)
Juros sobre provisão de risco e contingências	(68)	(2)	(68)	(101)
Outras	20	-	(53)	(78)
	<b>(224)</b>	<b>(206)</b>	<b>(547)</b>	<b>(691)</b>
<b>Ganhos com variação monetária e cambial</b>	<b>5</b>	<b>4</b>	<b>21</b>	<b>11</b>
<b>Resultado financeiro</b>	<b>1.503</b>	<b>2.234</b>	<b>4.789</b>	<b>6.627</b>

**26 - Imposto de renda e contribuição social correntes e diferidos**
**(a) Imposto de renda e contribuição social diferidos**

O Grupo 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.

Em 30 de setembro de 2024 e 31 de dezembro de 2023 o Grupo não reconheceu ativos de impostos com relação a prejuízo fiscal sobre imposto de renda e base negativa da contribuição social nos montantes de R\$ 30.123 (2023 – R\$ 27.172). Estes ativos poderão ser registrados e compensados com lucro tributável futuro.

**(b) Imposto de renda e contribuição social correntes e diferidos - FCA**

No exercício findo em 31 de dezembro de 2021, a FCA não registrou ativos oriundos de prejuízo fiscal e base negativa da contribuição social sobre o lucro líquido, bem como diferenças temporárias por perdas por redução ao valor recuperável, no montante de R\$ 160.655, dada a não expectativa de recuperabilidade posterior a 2026.

No exercício findo em 31 de dezembro de 2022, a FCA optou por baixar a integralidade dos seus ativos remanescentes oriundos de diferenças temporárias, prejuízo fiscal e base negativa da contribuição social sobre o lucro líquido, bem como cessou em constituir créditos diferidos sobre ajustes temporários.

Em que pese:

- (i) a Administração possuir no exercício findo em 31 de dezembro de 2022 *business plan* aprovado pelo Conselho de Administração e o considere como sendo evidência de realização provável, conforme roga o parágrafo 34 do IAS 12 / CPC 32;
- (ii) o *business plan* sustentar a potencial realização dos tributos até 2026 (data limite de encerramento da Concessão da FCA), fato este também embasado no IAS 12 / CPC 32 em seu parágrafo 34;

VLI S.A.



## NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS CONDENSADAS

Período findo em 30 de setembro de 2024

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

(iii) o *business plan* também ser consistente com as premissas utilizadas para o teste de perdas por redução ao valor recuperável (Nota 13.1);

A Administração entende que o histórico de baixa lucratividade em exercícios anteriores traz certa insegurança na manutenção dos respectivos ativos e, portanto, deve-se considerar que a interpretação dos parágrafos supracitados do IAS 12 / CPC 32 pode ser controversa e julgamental. Assim, a Administração optou pela (i) baixa dos ativos diferidos de imposto de renda e contribuição social e; (ii) elucidar nesta nota explicativa e com transparência os fatos que sustentaram está tomada de decisão.

Os créditos não reconhecidos em 30 de setembro de 2024 montam em R\$ 1.560.928 (2023 - R\$ 1.655.347) e seu registro só poderá ser feito com a materialização de lucratividade consistente, não somente com a expectativa de lucros tributáveis futuros.

### Composição dos tributos diferidos ativos:

	Consolidado		Controladora	
	30/09/2024	31/12/2023	30/09/2024	31/12/2023
<b>Imposto de renda e contribuição social</b>				
Provisão para devedores duvidosos	13.225	13.348	-	-
Provisão para processos judiciais	60.089	51.272	527	570
Ajuste a valor presente	5.218	5.293	-	-
Instrumentos financeiros derivativos – <i>swap</i> – instrumento de <i>hedge</i>	16.596	-	-	-
Diferença de bases - mais valia de concessão	262	13.498	-	-
Resultados não realizados	119.037	123.820	-	-
Arrendamentos CPC 06 (R2) / IFRS 16		618	-	-
Participação no resultado	22.543	32.382	1.300	1.300
Prejuízo fiscal e base negativa da contribuição social sobre o lucro líquido	435.007	451.274	5.528	6.525
Outras	32.814	43.850	173	208
	<b>704.791</b>	<b>735.355</b>	<b>7.528</b>	<b>8.603</b>

A expectativa de realização dos créditos ocorrerá da seguinte forma:

Ano	Consolidado		Controladora	
	30/09/2024	31/12/2023	30/09/2024	31/12/2023
2024	40.481	56.829	1.319	1.377
2025	59.791	59.630	5.603	6.603
2026	95.899	88.962	76	78
2027	41.047	40.200	76	78
2028	64.645	64.874	76	78
2029 a 2032	383.459	402.862	227	311
2033 em diante	19.469	21.998	151	78
	<b>704.791</b>	<b>735.355</b>	<b>7.528</b>	<b>8.603</b>

### Composição dos tributos diferidos passivos:

	Consolidado	
	30/09/2024	31/12/2023
<b>Imposto de renda e contribuição social</b>		
Depreciação acelerada	(71.138)	(54.520)
Arrendamentos CPC 06 (R2) / IFRS 16	(144.045)	(108.838)
Instrumentos financeiros derivativos – <i>swap</i> – instrumento de <i>hedge</i>	-	(13.278)
Ajuste a valor justo – objeto de <i>hedge</i>	(3.764)	(996)
Imposto devido sobre a realização do ganho de compra vantajosa	-	(1.012)
<i>Deemed cost</i> e reavaliação de ativos (i)	(1.602)	(2.875)
Outras	(17.206)	(10.567)
	<b>(237.755)</b>	<b>(192.086)</b>
<b>Créditos (débitos) fiscais do imposto de renda e contribuição social diferidos reconhecidos, líquidos</b>	<b>467.036</b>	<b>543.269</b>

(i) efeitos fiscais referentes aos ajustes de reavaliação de ativos ("*deemed cost*") oriundos da TUF Empreendimentos e Participações S.A., objeto de incorporação reversa pela controlada Ultrafertil em 2017.

VLI S.A.


**NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES  
FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS CONDENSADAS**
**Período findo em 30 de setembro de 2024**
**Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma**

A expectativa de realização dos débitos, ocorrerá da seguinte forma:

Ano	30/09/2024	31/12/2023
2024	(3.865)	(10.264)
2025	(12.371)	(15.475)
2026	(12.930)	(15.378)
2027	(10.872)	(10.100)
2028	(9.688)	(8.880)
2029 a 2032	(109.351)	(89.503)
2033 em diante	(78.677)	(42.486)
	<b>(237.755)</b>	<b>(192.086)</b>

**Movimentação dos tributos diferidos:**

	Consolidado		
	31/12/2023	Efeito no resultado	30/09/2024
Provisão para devedores duvidosos	13.348	(123)	13.225
Provisão para processos judiciais	51.272	8.817	60.089
Arrendamentos CPC 06 (R2) / IFRS 16	(108.220)	(35.825)	(144.045)
Ajuste a valor presente	5.293	(75)	5.218
Instrumentos financeiros derivativos – <i>swap</i> – instrumentos de <i>hedge</i>	(13.278)	29.874	16.596
Diferença de bases - mais valia de concessão	13.498	(13.236)	262
Ajuste valor justo – objeto de <i>hedge</i>	(996)	(2.768)	(3.764)
Participação nos resultados	32.382	(9.839)	22.543
Resultados não realizados – vendas <i>intercompany</i>	123.820	(4.783)	119.037
Prejuízo fiscal e base negativa da contribuição social sobre o lucro líquido	451.274	(16.267)	435.007
Depreciação acelerada	(54.520)	(16.618)	(71.138)
Imposto devido sobre a realização do ganho de compra vantajosa	(1.012)	1.012	-
<i>Deemed cost</i> e reavaliação de ativos	(2.875)	1.273	(1.602)
Outras	33.283	(17.675)	15.608
	<b>543.269</b>	<b>(76.233)(i)</b>	<b>467.036</b>

(i) Não contempla os R\$ 12.851 referente ao prejuízo fiscal utilizado no Programa de Autorregularização Incentivada do Governo Federal, e cujos ativos anteriormente não estavam registrados na controlada FCA, dada a não expectativa de recuperabilidade (Nota 26(b)).

	Consolidado		
	31/12/2022	Efeito no resultado	30/09/2023
Provisão para devedores duvidosos	17.611	(4.616)	12.995
Provisão para processos judiciais	49.376	342	49.718
Arrendamentos CPC 06 (R2) / IFRS 16	(75.625)	(34.342)	(109.967)
Ajuste a valor presente	5.437	(127)	5.310
Instrumentos financeiros derivativos – <i>swap</i> – instrumentos de <i>hedge</i>	(130.556)	142.555	11.999
Diferença de bases - mais valia de concessão	14.350	(639)	13.711
Ajuste valor justo – objeto de <i>hedge</i>	(1.967)	(2.568)	(4.535)
Participação nos resultados	24.835	(2.388)	22.447
Resultados não realizados – vendas <i>intercompany</i>	131.674	(4.499)	127.175
Outras	10.238	(532)	9.706
Prejuízo fiscal e base negativa da contribuição social sobre o lucro líquido	502.734	(40.905)	461.829
Depreciação acelerada	(32.364)	(16.617)	(48.981)
Imposto devido sobre a realização do ganho de compra vantajosa	(727)	344	(383)
<i>Deemed cost</i> e reavaliação de ativos	(4.796)	1.497	(3.299)
	<b>510.220</b>	<b>37.506</b>	<b>547.725</b>

VLI S.A.


**NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES  
FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS CONDENSADAS**
**Período findo em 30 de setembro de 2024**
**Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma**

	<b>Controladora</b>		
	<b>31/12/2023</b>	<b>Efeito no resultado</b>	<b>30/09/2024</b>
Provisão para processos judiciais	570	(43)	527
Participação nos resultados	1.300	-	1.300
Prejuízo fiscal e base negativa da contribuição social sobre o lucro líquido	6.525	(997)	5.528
Outras	208	(35)	173
	<b>8.603</b>	<b>(1.075)</b>	<b>7.528</b>

	<b>Controladora</b>		
	<b>31/12/2022</b>	<b>Efeito no resultado</b>	<b>30/09/2023</b>
Provisão para processos judiciais	569	(169)	400
Participação nos resultados	1.300	-	1.300
Prejuízo fiscal e base negativa da contribuição social sobre o lucro líquido	6.881	(995)	5.885
Outras	208	-	208
	<b>8.958</b>	<b>(1.165)</b>	<b>7.793</b>

**(c) Reconciliação das despesas do imposto de renda e da contribuição social**

	<b>Consolidado</b>	
	<b>30/09/2024</b>	<b>30/09/2023</b>
<b>Lucro antes dos tributos sobre o lucro</b>	<b>1.420.154</b>	<b>945.929</b>
Imposto de renda e contribuição social correntes - alíquota - 34%	(482.852)	(321.616)
<b>Ajustes que afetaram o cálculo dos tributos:</b>		
Lucro da exploração (SUDAM e SUDENE) e programa de alimentação do trabalhador (PAT), Lei Rouanet e outros	161.718	175.654
Multas não dedutíveis	(1.098)	(13)
Despesas não dedutíveis	(3.565)	-
Perdas de recebíveis não cobráveis	(1.204)	(721)
Prejuízo fiscal (imposto de renda), base de cálculo negativa (contribuição social para os quais nenhum imposto diferido foi reconhecido (Nota 26(a))	91.419	(30.264)
Retificação de obrigações acessórias	-	9.333
Outras(i)	8.022	(2.743)
	<b>255.292</b>	<b>151.246</b>
<b>Tributos sobre o lucro</b>	<b>(227.560)</b>	<b>(170.370)</b>
Alíquota efetiva	(16,02%)	(18,01%)

(i) Engloba R\$ 12.851 referente ao prejuízo fiscal utilizado no Programa de Autorregularização Incentivada do Governo Federal.

	<b>Controladora</b>	
	<b>30/09/2024</b>	<b>30/09/2023</b>
<b>Lucro antes dos tributos sobre o lucro</b>	<b>1.178.004</b>	<b>761.086</b>
Imposto de renda e contribuição social correntes - alíquota - 34%	(400.521)	(258.769)
<b>Ajustes que afetaram o cálculo dos tributos:</b>		
Equivalência patrimonial	397.119	255.283
Outras	17	17
	<b>397.136</b>	<b>255.301</b>
<b>Tributos sobre o lucro</b>	<b>(3.385)</b>	<b>(3.469)</b>
Alíquota efetiva	(0,29%)	(0,46%)



VLI S.A.



## NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS CONDENSADAS

Período findo em 30 de setembro de 2024

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

Em 30 de setembro de 2024, os efeitos fiscais relativo aos efeitos de remensuração de obrigações de benefícios pós-emprego (Nota 28) relativos aos outros resultados abrangentes montam em R\$ 1.126 (2023 – R\$ 1.314).

### (d) Incentivos fiscais - subvenção para investimentos

O Grupo é beneficiado 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 pela SUDENE até dezembro de 2033 e SUDAM até dezembro de 2025 e consistem no direito à redução de 75% do Imposto sobre a Renda e adicionais não-ressituíveis calculados sobre o lucro da exploração.

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

Abaixo a composição por unidades dos incentivos fiscais:

Unidades FNS	Percentual	30/09/2024	30/09/2023
SUDAM (TO)	69,37%	107.625	65.357
SUDENE (MA)	30,63%	47.526	33.406
	100,00%	<b>155.151</b>	<b>98.763</b>

## 27 - Informações por segmento de negócios e receitas por área geográfica

As informações reportadas ao Conselho de Administração (principal tomador de decisões relevantes da Companhia) para alocar recursos e avaliar o desempenho dos segmentos se concentram nas estruturas das operações. As principais operações são as concessões ferroviárias, concessão de portos e multimodalidade. Portanto, os segmentos reportáveis do Grupo de acordo com a IFRS 8 / CPC 22 são os seguintes:

Concessão Ferroviária Norte	Transporte ferroviário e exploração de serviços de carga, descarga, armazenagem e transbordo – Norte.
Concessão Ferroviária Centro - Sudeste	Transporte ferroviário e exploração de serviços de carga, descarga, armazenagem e transbordo – Centro - Sudeste
Concessões Portuárias	Exploração, operação e gestão de instalações portuárias.
Multimodalidade	Multimodalidade de operações de transporte integrado de cargas, através dos modais, ferroviários, rodoviário e atividades relacionadas diretamente ou indiretamente, como carga, descarga e transbordo.

Os segmentos de Concessão Ferroviária Norte e Concessão Ferroviária Centro - Sudeste possuem a obrigatoriedade por lei de serem geridas e controladas em entidades separadas.

O segmento da Concessão Portuária trata-se de um porto de uso privado o qual refere-se ao maior investimento do Grupo, trazendo diferenciais à operação e oportunidade de negócio independente dos demais segmentos do Grupo, bem como operação do terminal marítimo do TMIB.

O segmento da Multimodalidade tem a característica de trazer maior valor aos clientes com a liberdade de transporte por diversas formas, como ferroviário, rodoviários, terminais de armazenagem e portos. A multimodalidade tem o objetivo agregar mais valor ao cliente, identificando a melhor forma de transportar seus produtos.

O Grupo é domiciliado no Brasil, sendo o resultado de suas receitas apuradas com clientes no Brasil.



**VLI S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES  
FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS CONDENSADAS**

**Período findo em 30 de setembro de 2024**

**Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma**

Em 30 de setembro de 2024, o Grupo possui 2 clientes com receitas maiores que 10% de suas receitas líquidas, totalizando R\$ 1.689.003 e impactando os segmentos do Grupo da seguinte forma:

	<u>Consolidado</u>	<u>Multimodalidade</u>	<u>Concessão Ferroviária Norte</u>	<u>Concessão Ferroviária Centro - Sudeste</u>	<u>Concessões Portuárias</u>
	<u>30/09/2024</u>	<u>30/09/2024</u>	<u>30/09/2024</u>	<u>30/09/2024</u>	<u>30/09/2024</u>
<b>Lucro operacional</b>	1.689.003	164.204	509.085	922.493	93.221

## VLI S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES  
FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS CONDENSADAS**  
Período findo em 30 de setembro de 2024  
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma



	<b>Consolidado</b>	<b>Eliminação</b>	<b>Multimodalidade</b>	<b>Concessão Ferroviária Norte</b>	<b>Concessão Ferroviária Centro - Sudeste</b>	<b>Concessões Portuárias</b>
	<b>30/09/2024</b>	<b>30/09/2024</b>	<b>30/09/2024</b>	<b>30/09/2024</b>	<b>30/09/2024</b>	<b>30/09/2024</b>
<b>Resultado</b>						
Receita líquida dos serviços prestados	7.649.173	(1.206.193)	3.395.251	1.865.495	2.986.937	607.683
Custos e despesas	(3.699.323)	1.192.330	(2.052.380)	(644.420)	(1.942.463)	(252.390)
Depreciação e amortização	(1.644.517)	22.806	(767.588)	(191.029)	(593.492)	(115.214)
<b>Lucro operacional antes das participações e do resultado financeiro</b>	<b>2.305.333</b>	<b>8.943</b>	<b>5.75.283</b>	<b>1.030.046</b>	<b>450.982</b>	<b>240.079</b>
Resultado financeiro	(885.179)	28.651)	(378.993)	(220.800)	(180.152)	(76.583)
Resultado de equivalência patrimonial	-	(2.247.527)	2.249.612)	-	-	(2.085)
Imposto de renda e contribuição social	(382.711)	-	(67.934)	(274.045)	12.851)	(53.583)
Incentivo fiscais	155.151	-	-	155.151)	-	-
<b>Lucro líquido (prejuízo) do período</b>	<b>1.192.594</b>	<b>(2.267.235)</b>	<b>2.377.968</b>	<b>690.352</b>	<b>283.681</b>	<b>107.828</b>
	<b>Consolidado</b>	<b>Eliminação</b>	<b>Multimodalidade</b>	<b>Concessão Ferroviária Norte</b>	<b>Concessão Ferroviária Centro - Sudeste</b>	<b>Concessões Portuárias</b>
	<b>30/09/2023</b>	<b>30/09/2023</b>	<b>30/09/2023</b>	<b>30/09/2023</b>	<b>30/09/2023</b>	<b>30/09/2023</b>
<b>Resultado</b>						
Receita líquida dos serviços prestados	6.882.976	(938.930)	3.147.229	1.597.298	2.583.377	494.002
Custos e despesas	(3.366.831)	895.293	(1.827.397)	(509.495)	(1.741.084)	(184.148)
Depreciação e amortização	(1.683.061)	51.716	(789.826)	(176.498)	(670.456)	(97.997)
<b>Lucro operacional antes das participações e do resultado financeiro</b>	<b>1.833.084</b>	<b>8.079</b>	<b>530.006</b>	<b>911.305</b>	<b>171.837</b>	<b>211.857</b>
Resultado financeiro	(885.386)	(23.451)	(507.864)	(20.551)	(238.305)	(95.215)
Resultado de equivalência patrimonial	(1.769)	(1.516.206)	1.516.206)	-	-	(1.769)
Imposto de renda e contribuição social	(340.882)	-	2.153)	(300.526)	2.418)	(44.927)
Incentivo fiscais	170.512	-	-	170.512)	-	-
<b>Lucro líquido (prejuízo) do período</b>	<b>775.559</b>	<b>(1.531.578)</b>	<b>1.540.501</b>	<b>760.740</b>	<b>(64.050)</b>	<b>69.946</b>

**VLI S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES  
FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS CONDENSADAS  
Período findo em 30 de setembro de 2024  
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma**

**27.1 Ativos por Segmento:**

	<u>30/09/2024</u>	<u>31/12/2023</u>
Concessão ferroviária Norte	4.564.938	4.588.224
Concessão ferroviária Centro - Sudeste (i)	6.134.608	5.581.230
Concessão portuária	4.160.960	3.610.124
Multimodalidade	9.969.287	9.621.032
	<b><u>24.829.793</u></b>	<b><u>23.400.610</u></b>
Eliminações	<u>(2.486.474)</u>	<u>(2.481.902)</u>
<b>Ativos totais – balanço patrimonial consolidado</b>	<b><u>22.343.319</u></b>	<b><u>20.918.708</u></b>

(i) Contém R\$ 2.261.146 de perdas ao valor recuperável reconhecidos nos exercícios findos em 31 de dezembro de 2023, 2022 e 2021 (Nota 13.1).

**27.2 Receitas por Segmento:**

	<u>30/09/2024</u>					
	<u>Consolidado</u>	<u>Eliminação</u>	<u>Multimodalidade</u>	<u>Concessão Ferroviária Norte</u>	<u>Concessão Ferroviária Centro - Sudeste</u>	<u>Concessões Portuárias</u>
<b>Receita bruta</b>						
Receita de transporte ferroviário e serviços acessórios	6.476.463	(1.008.265)	2.388.624	1.912.996	3.183.107	-
Receita de aluguel de locomotivas e terminais	-	(106.826)	106.826	-	-	-
Receita de partilha de frete	30.523	(105.804)	-	-	136.327	-
Receita de serviços portuários e serviços acessórios	1.632.088	(3.869)	949.242	-	-	686.715
Receita de transporte rodoviário	246.661	(150.581)	397.242	-	-	-
	<b><u>8.385.735</u></b>	<b><u>1.375.344</u></b>	<b><u>3.841.936</u></b>	<b><u>1.912.996</u></b>	<b><u>3.319.434</u></b>	<b><u>686.715</u></b>

**VLI S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES  
FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS CONDENSADAS**  
**Período findo em 30 de setembro de 2024**  
 Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma



30/09/2023

	<b>Consolidado</b>	<b>Eliminação</b>	<b>Multimodalidade</b>	<b>Concessão Ferroviária Norte</b>	<b>Concessão Ferroviária Centro - Sudeste</b>	<b>Concessões Portuárias</b>
<b>Receita bruta</b>						
Receita de transporte ferroviário e serviços acessórios	5.873.350	(797.244)	2.233.628	1.639.976	2.796.990	-
Receita de utilização de pátios	4	-	-	-	4	-
Receita de aluguel de locomotivas e terminais	1.145	(98.064)	99.209	-	-	-
Receita de partilha de frete	17.683	(75.962)	-	-	93.645	-
Receita de serviços portuários e serviços acessórios	1.533.931	-	909.365	-	-	624.566
Receita de transporte rodoviário	165.786	(96.897)	262.683	-	-	-
	<b>7.591.899</b>	<b>(1.068.167)</b>	<b>3.504.885</b>	<b>1.639.976</b>	<b>2.890.639</b>	<b>624.566</b>

VLI S.A.



**NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES  
FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS CONDENSADAS**

**Período findo em 30 de setembro de 2024**

**Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma**

## 28 - Benefícios a empregados

	Consolidado		Controladora	
	30/09/2024	31/12/2023	31/06/2024	31/12/2023
Incentivos a longo prazo – ILP (Nota 28.1)	93.396	106.021	89.745	100.812
Planos de previdência privada (Nota 28.2)	53.522	49.939	-	-
	<b>146.918</b>	<b>155.960</b>	<b>89.745</b>	<b>100.812</b>

### 28.1 - 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 2024, 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 exercício de validade do plano.

Em 30 de setembro de 2024, os passivos de incentivos de longo prazo no Consolidado e Individual montam a R\$ 93.396 (2023 - R\$ 106.021) e R\$ 89.745 (2023 - R\$ 100.812), respectivamente.

### 28.2 - Planos de Previdência Privada

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. Os planos oferecidos pela Valia (Valiaprev e Vale Mais) têm características 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 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).

VLI S.A.



**NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES  
FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS CONDENSADAS**  
**Período findo em 30 de setembro de 2024**  
**Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma**

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. Este plano foi implementado em outubro de 2000 e para ele migraram quase todos os empregados então ativos do Grupo.

As contribuições do Grupo para os planos de benefícios da Vale Mais, são como seguem:

- 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.

A Ultrafértil, por intermédio da Fundação Petrobrás de Seguridade Social ("Petros"), segundo maior fundo de pensão da América Latina que administra 39 planos de previdência complementar, mantém o plano de suplementação dos benefícios prestados pela Previdência Social, em regime de benefícios definidos, para os funcionários admitidos até setembro de 1993, e que optaram por aderir ao Plano. O referido plano foi encerrado não se admitindo o ingresso de novos participantes no plano, conforme disposto do Convênio de Adesão firmado entre a Petros e a Ultrafértil S.A. (no item 3.2 da cláusula terceira), à época. A Patrocinadora, no caso de serem insuficientes os recursos do plano, assumirá a responsabilidade de encargos adicionais, na proporção de suas contribuições.

No Benefício de Assistência Médica, a Ultrafértil garante assistência médica durante 2 anos aos empregados e seus respectivos dependentes, como tal considerados pelo INSS que, na data do efetivo desligamento do quadro de funcionários da Ultrafértil, já estiverem aposentados voluntariamente, compulsoriamente ou por motivo de invalidez permanente. Beneficiará também o empregado que comprovar o direito à aposentadoria do INSS até 90 dias após o término do aviso prévio.

Para o Benefício de Multa do FGTS, a Ultrafértil garante a incidência sobre as verbas indenizatórias para os casos enquadrados nas cláusulas específicas de empregados dispensados sem justa causa e em vias de aposentadoria, conforme critérios definidos no Acordo Coletivo.

**(a) Contribuições**

Em 30 de setembro de 2024 o plano Petros possuía 1 participante (2023 – 2 participantes).

No período findo em 30 de setembro de 2024, o Grupo contribuiu para os planos atuariais da seguinte forma:

	<b>Consolidado</b>	
	<b>30/09/2024</b>	<b>30/09/2023</b>
Petros – valores extraordinários	906	891
Petros – valores normais/Ordinária	19	26
Valia – Contribuição normal/Ordinária	11.282	11.114
Ajustes atuariais (sem impacto em caixa)	197	242
	<b>12.404</b>	<b>12.273</b>

**VLI S.A.**



**NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES  
FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS CONDENSADAS  
Período findo em 30 de setembro de 2024  
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma**

---

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

O Grupo 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 pelo Grupo no período findo em 30 de setembro de 2024 e exercício findo em 31 de dezembro de 2023.

VLI S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES  
FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS CONDENSADAS**

**Período findo em 30 de setembro de 2024**

**Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma**



**(b) Reconciliações**

	Total		Valia/ValiaPrev		Plano de pensão				Outros Benefícios	
	Consolidado		Consolidado		Petros (Ultrafértil)		Multa FGTS (Ultrafértil)		Assist. Médica (Ultrafértil)	
	30/09/2024	31/12/2023	30/09/2024	31/12/2023	30/09/2024	31/12/2023	30/09/2024	31/12/2023	30/09/2024	31/12/2023
<b>Reconciliação do valor justo do ativo do plano</b>										
Valor justo do ativo do plano no final do exercício anterior	140.795	129.594	125.916	114.263	14.879	15.331	-	-	-	-
Atualização monetária acumulada do valor líquido (i)	8.890	-	7.792	-	1.098	-	-	-	-	-
Juros sobre o valor justo do ativo do plano	1.073	15.128	943	13.356	130	1.772	-	-	-	-
Fluxos de caixa – contribuição paga pela empresa	975	13.576	881	12.301	75	1.027	18	238	1	10
Fluxos de caixa – contribuição paga pelo participante	(12)	(163)	(24)	(328)	12	165	-	-	-	-
Fluxos de caixa – benefícios pagos pelo plano	(848)	(11.828)	(848)	(11.828)	-	-	-	-	-	-
Fluxos de caixa – benefícios pagos diretamente pela empresa	(19)	(248)	-	-	-	-	(18)	(238)	(1)	(10)
Redimensionamento do valor justo do plano – rendimento de juros	(305)	(5.264)	(54)	(1.848)	(251)	(3.416)	-	-	-	-
<b>Valor justo do ativo do plano no final do período / exercício</b>	<b>150.549</b>	<b>140.795</b>	<b>134.606</b>	<b>125.916</b>	<b>15.943</b>	<b>14.879</b>	-	-	-	-
	Total		Valia/ValiaPrev		Plano de Pensão				Outros Benefícios	
	Consolidado		Consolidado		Petros (Ultrafértil)		Multa FGTS (Ultrafértil)		Assist. Médica (Ultrafértil)	
	30/09/2024	31/12/2023	30/09/2024	31/12/2023	30/09/2024	31/12/2023	30/09/2024	31/12/2023	30/09/2024	31/12/2023
<b>Reconciliação do benefício definido</b>										
Obrigações de benefício definido no final do exercício anterior	(85.550)	(77.086)	(20.732)	(18.715)	(54.970)	(48.707)	(422)	(366)	(9.426)	(9.298)
Atualização monetária acumulada do valor líquido (i)	(5.440)	-	(1.267)	-	(3.485)	-	(25)	-	(663)	-
Custo do serviço corrente	(43)	(583)	(34)	(458)	-	-	(6)	(82)	(3)	(43)
Custo dos juros	(651)	(8.945)	(154)	(2.187)	(414)	(5.629)	(4)	(42)	(79)	(1.087)
Benefícios pagos pelo plano	872	12.156	872	12.156	-	-	-	-	-	-
Contribuição paga diretamente pela empresa	19	248	-	-	-	-	18	238	1	10
Efeito da alteração premissas financ/demográficas	(134)	(1.999)	(88)	(1.365)	(46)	(634)	-	-	-	-
Efeito da experiência do plano	(647)	(9.341)	(706)	(10.163)	-	-	(13)	(170)	72	992
<b>Obrigações de benefício definido ao final do período / exercício</b>	<b>(91.574)</b>	<b>(85.550)</b>	<b>(22.109)</b>	<b>(20.732)</b>	<b>(58.915)</b>	<b>(54.970)</b>	<b>(452)</b>	<b>(422)</b>	<b>(10.098)</b>	<b>(9.426)</b>



VLI S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES  
FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS CONDENSADAS**

Período findo em 30 de setembro de 2024

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma



Reconciliação do valor líquido de (passivo) / ativo	Total		Valia/ValiaPrev		Plano de Pensão				Outros Benefícios	
	Consolidado		Consolidado		Petros (Ultrafértil)		Multa FGTS (Ultrafértil)		Assist. Médica (Ultrafértil)	
	30/09/2024	31/12/2023	30/09/2024	31/12/2023	30/09/2024	31/12/2023	30/09/2024	31/12/2023	30/09/2024	31/12/2023
Valor líquido passivo benefício definido final do exercício anterior	55.245	52.508	105.184	95.548	(40.091)	(33.376)	(422)	(366)	(9.426)	(9.298)
Atualização monetária acumulada do valor líquido (i)	3.450	-	6.525	-	(2.387)	-	(25)	-	(663)	-
Custo obrigação benefício definido incluído no resultado empresa	379	5.600	755	10.711	(284)	(3.857)	(10)	(124)	(82)	(1.130)
Resultado obrigação benefício definido - outros resultados abrangentes	(1.086)	(16.604)	(848)	(13.376)	(297)	(4.050)	(13)	(170)	72	992
Contribuição patrocinadora / pago pela empresa	975	13.576	881	12.301	75	1.027	18	238	1	10
Contribuição do participante	12	165	-	-	12	165	-	-	-	-
<b>Valor líquido do (passivo) / ativo no final do período / exercício</b>	<b>58.975</b>	<b>55.245</b>	<b>112.497</b>	<b>105.184</b>	<b>(42.972)</b>	<b>(40.091)</b>	<b>(452)</b>	<b>(422)</b>	<b>(10.098)</b>	<b>(9.426)</b>

(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	Total		Valia/ValiaPrev		Plano de Pensão				Outros Benefícios	
	Consolidado		Consolidado		Petros (Ultrafértil)		Multa FGTS (Ultrafértil)		Assist. Médica (Ultrafértil)	
	30/09/2024	31/12/2023	30/09/2024	31/12/2023	30/09/2024	31/12/2023	30/09/2024	31/12/2023	30/09/2024	31/12/2023
Saldo no início do exercício	105.184	95.548	105.184	95.548	-	-	-	-	-	-
Receita de juros	943	13.356	943	13.356	-	-	-	-	-	-
Mudanças no teto do ativo	6.370	(3.720)	6.370	(3.720)	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo no final do período / exercício</b>	<b>112.497</b>	<b>105.184</b>	<b>112.497</b>	<b>105.184</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

## VLI S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES  
FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS CONDENSADAS

Período findo em 30 de setembro de 2024

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma



Valor reconhecido no balanço patrimonial	Total		Valia/ValiaPrev		Plano de Pensão			Outros Benefícios		
	Consolidado		Consolidado		Petros (Ultrafertil)		Multa FGTS (Ultrafertil)		Assist. Médica (Ultrafertil)	
	30/09/2024	31/12/2023	30/09/2024	31/12/2023	30/09/2024	31/12/2023	30/09/2024	31/12/2023	30/09/2024	31/12/2023
Valor presente dos passivos atuariais	(91.574)	(85.550)	(22.109)	(20.732)	(58.915)	(54.970)	(452)	(422)	(10.098)	(9.426)
Valor justo dos ativos	150.549	140.795	134.606	125.916	15.943	14.879	-	-	-	-
Efeito do limite do <i>asset ceiling</i>	(112.497)	(105.184)	(112.497)	(105.184)	-	-	-	-	-	-
<b>Passivo reconhecido no balanço</b>	<b>(53.522)</b>	<b>(49.939)</b>	-	-	<b>(42.972)</b>	<b>(40.091)</b>	<b>(452)</b>	<b>(422)</b>	<b>(10.098)</b>	<b>(9.426)</b>

## (c) Análise de sensibilidade

Análise de sensibilidade nas hipóteses	Vale Mais (Ultrafertil)		Petros (Ultrafertil)		Multa FGTS (Ultrafertil)		Assistência Médica (Ultrafertil)	
	30/09/2024	31/12/2023	30/09/2024	31/12/2023	30/09/2024	31/12/2023	30/09/2024	31/12/2023
1. Taxa nominal de desconto - 1,0% - R\$ Premissa da análise	1.967,51 9,00%	1.967,51 9,00%	60.062,88 8,64%	60.062,88 8,64%	458,26 8,56%	458,26 8,56%	11.261,31 8,6%	11.261,31 8,6%
2. Taxa nominal de desconto - 1,0% - R\$ Premissa da análise	1.653,66 11,00%	1.653,66 11,00%	50.625,20 10,72%	50.625,20 10,72%	391,16 10,64%	391,16 10,64%	7.999,87 10,68%	7.999,87 10,68%

## Valia e Vale Mais

Análise de sensibilidade nas hipóteses	VLIS.A.		VLI Multimodal		FCA		FNS	
	30/09/2024	31/12/2023	30/09/2024	31/12/2023	30/09/2024	31/12/2023	30/09/2024	31/12/2023
<b>Taxa nominal de desconto</b>								
1. Taxa nominal de desconto -1,0% Premissa da análise	228,49 9,00%	228,49 9,00%	7.105,66 9,00%	7.105,66 9,00%	11.314,00 9,00%	11.314,00 9,00%	2.252,53 9,00%	2.252,53 9,00%
2. Taxa nominal de desconto + 1% Premissa da análise	128,28 11,00%	128,28 11,00%	6.060,33 11,00%	6.060,33 11,00%	9.324,88 11,00%	9.324,88 11,00%	1.884,23 11,00%	1.884,23 11,00%

## VLI S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES  
FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS CONDENSADAS

Período findo em 30 de setembro de 2024

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma



Fluxos de caixa esperados para o próximo ano – R\$	Vale Mais (Ultrafértil)		Petros (Ultrafértil)		Multa FGTS (Ultrafértil)		Assistência Médica (Ultrafértil)	
	30/09/2024	31/12/2023	30/09/2024	31/12/2023	30/09/2024	31/12/2023	30/09/2024	31/12/2023
1. Contribuição esperada a ser paga pela empresa	935,41	935,41	1.026,74	1.026,74	394,62	394,62	265,23	265,23
2. Contribuição esperada da empresa para direito							-	-
3. Previsão de pagamentos de benefícios do plano								
Ano 1	156,38	156,38	5.054,42	5.054,42	394,62	394,62	265,23	265,23
Ano 2	152,35	152,35	5.043,33	5.043,33	428,48	428,48	265,78	265,78
Ano 3	149,10	149,10	5.043,33	5.043,33	415,87	415,87	271,54	271,54
Ano 4	141,82	141,82	5.043,33	5.043,33	375,96	375,96	271,10	271,10
Ano 5	125,78	125,78	5.143,33	5.143,33	383,22	383,22	275,45	275,45
Próximos 5 anos	454,40	454,40	25.227,73	25.227,73	1.049,03	1.049,03	3.021,10	3.021,10

## Valia e Vale Mais

Fluxos de caixa esperados para o próximo ano – R\$	VLI		VMM		FCA		FNS	
	30/09/2024	31/12/2023	30/09/2024	31/12/2023	30/09/2024	31/12/2023	30/09/2024	31/12/2023
1. Contribuição esperada a ser paga pela empresa	483,61	483,61	8.373,77	8.373,77	4.012,83	4.012,83	831,78	831,78
2. Contribuição esperada da empresa para direito reembolsável	-	-	-	-	-	-	-	-
3. Previsão de pagamentos de benefícios do plano								
Ano 1	259,67	259,67	1.445,96	1.445,96	1.224,19	1.224,19	135,72	135,72
Ano 2	245,23	245,23	1.359,10	1.359,10	1.130,75	1.130,75	132,61	132,61
Ano 3	173,58	173,58	1.269,22	1.269,22	1.051,48	1.051,48	128,69	128,69
Ano 4	161,36	161,36	1.062,83	1.062,83	929,10	929,10	117,56	117,56
Ano 5	160,21	160,21	1.042,14	1.042,14	858,21	858,21	111,40	111,40
Próximos 5 anos	440,03	440,03	3.912,80	3.912,80	3.237,09	3.237,09	482,69	482,69

VLI S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES  
FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS CONDENSADAS**
**Período findo em 30 de setembro de 2024**
**Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma**


	Vale Mais (Ultrafértil)		Petros (Ultrafértil)		Multa FGTS (Ultrafértil)		Assistência Médica (Ultrafértil)	
	30/09/2024	31/12/2023	30/09/2024	31/12/2023	30/09/2024	31/12/2023	30/09/2024	31/12/2023
<b>Média ponderada das premissas para determinar a obrigação de benefício definido</b>								
Taxa nominal de desconto	9,68%	9,68%	9,68%	9,68%	9,60%	9,60%	9,64%	9,64%
Taxa nominal de crescimento salarial	5,80%	5,80%	3,93%	3,93%	3,93%	3,93%	N/A	N/A
Taxa de inflação estimada no longo prazo	3,93%	3,93%	3,93%	3,93%	3,93%	3,93%	3,93%	3,93%
Taxa nominal de reajuste de benefícios	3,93%	3,93%	3,93%	3,93%	3,93%	3,93%	3,93%	3,93%
<b>Média ponderada de premissas para determinar o custo / (receita) do benefício definido</b>								
Taxa nominal de desconto	11,68%	11,68%	11,56%	11,56%	11,70%	11,70%	11,69%	11,69%
Taxa nominal de crescimento salarial	6,97%	6,97%	5,08%	5,08%	5,08%	5,08%	N/A	N/A
Taxa de inflação estimada no longo prazo	5,08%	5,08%	5,08%	5,08%	5,08%	5,08%	5,08%	5,08%
Taxa nominal de reajuste de benefícios	5,08%	5,08%	5,08%	5,08%	5,08%	5,08%	5,08%	5,08%
Tábua de mortalidade	AT-2000 Segregada por Sexo Suav. 10%	AT-2000 Segregada por Sexo Suav. 10%	AT-2000 Basic	AT-2000 Basic	AT-2000 Segregada por sexo - desagravad a em 10%	AT-2000 Segregada por sexo - desagrava da em 10%	AT-2000 Segregada por sexo - desagrava da em 10%	AT-2000 Segregada por sexo - desagravad a em 10%
<b>Expectativa de vida esperada para aposentadoria aos 65 anos</b>								
Aposentadoria hoje (idade atual 65 anos)	20,4468	20,4468	20,0500	20,0500	20,4500	20,4500	20,4500	20,4500
Aposentadoria daqui a 25 anos (idade atual 40 anos)	42,6958	42,6958	42,0900	42,0900	42,7000	42,7000	42,7000	42,7000

**VLI S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES  
FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS CONDENSADAS**

**Período findo em 30 de setembro de 2024**

**Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma**



**Valia e Vale Mais**

	VLI		VMM		FCA		FNS	
	30/09/2024	31/12/2023	30/09/2024	31/12/2023	30/09/2024	31/12/2023	30/09/2024	31/12/2023
	<b>Média ponderada das premissas para determinar a obrigação de benefício definido</b>							
Taxa nominal de desconto	9,68%	9,68%	9,68%	9,68%	9,68%	9,68%	9,68%	11,68%
Taxa nominal de crescimento salarial	5,80%	5,80%	5,80%	5,80%	5,54%	5,54%	5,80%	6,97%
Taxa de inflação estimada no longo prazo	3,93%	3,93%	3,93%	3,93%	6,01%	6,01%	3,93%	5,08%
Taxa nominal de reajuste de benefícios	3,93%	3,93%	3,93%	3,93%	3,93%	3,93%	3,93%	5,08%
<b>Média ponderada de premissas para determinar o custo / (receita) do benefício definido</b>								
Taxa nominal de desconto	11,68%	11,68%	11,68%	11,68%	11,71%	11,71%	11,68%	10,31%
Taxa nominal de crescimento salarial	6,97%	6,97%	6,97%	6,97%	7,18%	7,18%	6,97%	6,91%
Taxa de inflação estimada no longo prazo	5,08%	5,08%	5,08%	5,08%	5,08%	5,08%	5,08%	5,02%
Taxa nominal de reajuste de benefícios	5,08%	5,08%	5,08%	5,08%	5,08%	5,08%	5,08%	5,02%
Tábua de mortalidade	AT-2000 Segregada por Sexo - Suav. 10%	AT-2000 Segregada por Sexo - Suav. 10%	AT-2000 Segregada por Sexo - Suav. 10%	AT-2000 Segregada por Sexo - Suav. 10%	AT-2000 Segregada por Sexo - Desagravada em 10%	AT-2000 Segregada por Sexo - Desagravada em 10%	AT-2000 Segregada por Sexo - Suav. 10%	AT-2000 Segregada por Sexo - Suav. 10%
<b>Expectativa de vida esperada para aposentadoria aos 65 anos</b>								
Aposentadoria hoje (idade atual 65 anos)	20,4468	20,4468	20,4468	20,4468	20,4468	20,4468	20,4468	20,4468
Aposentadoria daqui a 25 anos (idade atual 40 anos)	42,6958	42,6958	42,6958	42,6958	42,6958	42,6958	42,6958	42,6958

VLI S.A.



**NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES  
FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS CONDENSADAS**  
Período findo em 30 de setembro de 2024  
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

**(d) Ativos por categoria**

<b>Plano deficitário - Petros</b>	<b>30/09/2024</b>	<b>31/12/2023</b>	<b>Hierarquia</b>
Renda fixa	10.740	10.024	Níveis 1 e 2
Renda variável	4.098	3.824	Níveis 1 e 2
Estruturado	172	161	Nível 3
Imobiliário	661	617	Nível 3
Empréstimos e financiamentos	231	215	Nível 3
<b>Total dos investimentos</b>	<b>15.902</b>	<b>14.841</b>	
Valores a (pagar) / receber	41	38	-
<b>Total dos recursos garantidores</b>	<b>15.943</b>	<b>14.879</b>	-
<b>Planos superavitários – Valemais e Valiaprev</b>	<b>30/09/2024</b>	<b>31/12/2023</b>	<b>Hierarquia</b>
Renda fixa	99.190	93.614	Níveis 1 e 2
Renda variável	13.846	12.917	Níveis 1 e 2
Estruturado	11.539	10.569	Nível 3
Exterior	3.172	2.709	Nível 3
Imobiliário	1.265	1.256	Nível 3
Empréstimos e financiamentos	5.584	4.843	Nível 3
<b>Total dos investimentos</b>	<b>134.596</b>	<b>125.908</b>	
Disponível	36	28	-
Valores a (pagar) / receber	(26)	(20)	-
<b>Total dos recursos garantidores</b>	<b>134.606</b>	<b>125.916</b>	

**29 - Instrumentos financeiros****29.1 - 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 derivativos financeiros 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 derivativos financeiros, 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.

VLI S.A.


**NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES  
FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS CONDENSADAS**
**Período findo em 30 de setembro de 2024**
**Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma**

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

**(a) Risco de mercado**
**(i) Risco de preço e demanda**

Considerando a natureza dos negócios e operações do Grupo, 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 do Grupo 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.

VLI S.A.



## NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS CONDENSADAS

Período findo em 30 de setembro de 2024

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*.

O Grupo contrata *swaps* cambiais e de taxa de juros com termos críticos que são similares ao item protegido, como taxa de referência, datas de redefinição, datas de pagamento, vencimentos e valor de referência. O Grupo aplica *hedge accounting* de valor justo (Nota 29.2) a 100% dos empréstimos no exterior e, portanto, o item protegido é identificado como uma proporção dos empréstimos em aberto até o valor de referência dos *swaps*.

Nessas relações de *hedge*, as principais fontes de ineficácia são:

- efeito do próprio risco de crédito do Grupo e das contrapartes sobre o valor justo dos *swaps*, o que não é refletido na mudança no valor justo dos fluxos de caixa objeto de *hedge* atribuíveis à mudança nas taxas de câmbio; e
- mudanças no momento de realização das operações objeto de *hedge*.

No período findo em 30 de setembro de 2024 a eficácia dos *hedge de swap* foi de 99,54%.

É prática do Grupo contratar instrumentos financeiros derivativos (NDFs – *Non-deliverable forwards*) (Nota 29.2) para gerir o risco de câmbio associado às transações de importação identificadas e em andamento. Esta proteção não se qualifica como *hedge accounting* e portanto, as variações no valor justo de qualquer um desses instrumentos derivativos são reconhecidas imediatamente na demonstração do resultado em resultados financeiros.

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

### Análise de sensibilidade das variações nas taxas de câmbio

No período findo em 30 de setembro de 2024, o Grupo 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 do Grupo a uma variação de 20% e 35% em comparação a moedas estrangeiras relevantes, além do cenário provável que está embasado nas cotações cambiais futuras na data de vencimento das posições. A análise de sensibilidade inclui somente os itens monetários expressos em moeda estrangeira em circulação e ajusta sua conversão no final do período. A análise de sensibilidade inclui adiantamentos de importação, fornecedores e os eventuais instrumentos financeiros derivativos utilizados para proteção.

	Saldo em 30/09/2024	Cenário provável	Variação de +/- 20%	Variação de +/- 35%
Caixa	59.324	59.352	71.189	80.088
Fornecedores	(4.632)	(4.634)	(5.559)	(6.254)
Compromissos firmes (i)	(47.213)	(47.235)	(56.656)	(63.738)
	<b>7.479</b>	<b>7.483</b>	<b>8.974</b>	<b>10.096</b>
<b>Efeito líquido no resultado</b>		<b>4</b>	<b>1.495</b>	<b>2.617</b>

(i) Trata-se de compromissos firmados para aquisição de trilhos a serem realizados em 2025.



VLI S.A.



## NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS CONDENSADAS

Período findo em 30 de setembro de 2024

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

Taxas de conversão:

	USD	AUD	EUR	CNY	CAD
Período findo em 30/09/2024	5,4475	3,7746	6,0707	0,7761	4,0307

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 exercício e a exposição não refletem a exposição durante o período.

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

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

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%) e;
- Cenário III: 65% do CDI corrente e receita financeira projetada (-35%).

Despesas financeiras com empréstimos, financiamentos e debêntures (CDI, IPCA, TJLP/TLP e TR):

- Cenário real: Indexador corrente e despesa financeira apurada;
- Cenário I: 110% do indexador corrente e despesa financeira projetada (+10%);
- Cenário II: 120% do indexador corrente e despesa financeira projetada (+20%) e;
- Cenário III: 135% do indexador corrente e despesa financeira projetada (+35%).

Exceto pelas aplicações financeiras (Nota 3), empréstimos, financiamentos e debêntures (Nota 15) e as obrigações de arrendamento, concessões e subconcessões (Nota 17), não há ativos e passivos significativos com incidência de juros.

O Grupo também possui debêntures indexadas ao IPCA (Nota 15). A captação de R\$ 32.950 realizada em maio de 2024, teve seu indexador trocado para o IPCA + 5,9555%, através da contratação de instrumento derivativo (*swap*) no momento de sua emissão. Ademais, as dívidas no exterior, além de terem seu componente de variação cambial em *swap*, também tem suas exposições de juros em LIBOR (subsequentemente ajustada para SOFR) em *swap* para CDI (Nota 29.2).

VLI S.A.


**NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES  
FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS CONDENSADAS**

Período findo em 30 de setembro de 2024

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

Nessas relações de *hedge*, as principais fontes de ineficácia são:

- efeito do próprio risco de crédito do Grupo e das contrapartes sobre o valor justo dos *swaps*, o que não é refletido na mudança no valor justo dos fluxos de caixa objeto de *hedge* atribuíveis à mudança nas taxas de juros; e
- mudanças no momento de realização das operações objeto de *hedge*.

No período findo em 30 de setembro de 2024 a eficácia dos *hedges* de *swap* foi de 96,36%.

**Análise de sensibilidade das variações nas taxas de juros**
**Ativos financeiros**

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

Os cenários I, II e III foram calculados com deterioração de 10%, 20% e 35%, respectivamente, sobre o valor destas taxas em 30 de setembro de 2024.

30/09/2024				
Indexador	Taxas ao final do período	Cenário I	Cenário II	Cenário III
CDI	10,65%	9,59%	8,52%	6,92%
30/09/2024				
	30/09/2024	Cenário I	Cenário II	Cenário III
Receita de aplicações financeiras – efeito potencial no resultado	233.113	207.783	184.696	150.066

**Passivos financeiros**

Análise de sensibilidade elaborada sobre empréstimos, financiamentos e debêntures em aberto no final do período, com risco vinculado a indexadores pós-fixados (CDI, TJLP, IPCA e TR). Financiamentos com juros pré-fixados não fazem parte desta análise.

Os cenários I, II e III foram calculados com aumento de 10%, 20% e 35%, respectivamente, sobre o valor destas taxas em 30 de setembro de 2024.

30/09/2024				
Indexador	Taxas ao final do período	Cenário I	Cenário II	Cenário III
TJLP	7,43%	8,17%	8,92%	10,03%
TR	0,82%	0,90%	0,98%	1,11%
IPCA	4,24%	4,66%	5,09%	5,72%
CDI	10,65%	11,72%	12,78%	14,38%
30/09/2024				
	30/09/2024	Cenário I	Cenário II	Cenário III
Encargos Financeiros - TJLP	32.730	36.003	39.276	44.186
Encargos Financeiros - TR	9.557	10.512	11.468	12.901
Encargos Financeiros - IPCA	188.255	207.080	225.906	254.144
Encargos Financeiros - CDI	301.900	332.090	362.280	407.565

VLI S.A.



**NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES  
FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS CONDENSADAS**  
Período findo em 30 de setembro de 2024  
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

**Análise de sensibilidade das variações na relação de *hedge accounting***

A análise de sensibilidade do instrumento e objeto de *hedge* levou em consideração:

- Sensibilização PTAX no fechamento do período de acordo com cada cenário da sensibilidade;
- Sensibilização do cupom cambial frente aos movimentos do CDI x PRÉ em fator de 32%, uma vez constatada a correção das curvas: Isto é, a cada 10% de movimentação no Dólar temos 3,2% da variação do CDI explicada e;
- Sensibilização dos vértices da curva do CDI no fator de 32% da magnitude do efeito inicial aplicado no dólar.

	Saldo em 30/09/2024	Variação de +/- 10%	Variação de +/- 20%	Variação de +/- 35%
Instrumentos financeiros derivativos - <i>swap</i> - instrumento de <i>hedge</i>	117.568	368.867	620.166	1.056.400
Empréstimos no exterior - objeto de <i>hedge</i> (i)	(2.495.297)	(2.746.452)	(2.997.606)	(3.427.624)
	<b>(2.377.729)</b>	<b>(2.377.585)</b>	<b>(2.377.440)</b>	<b>(2.371.224)</b>
Efeito líquido no resultado		<b>144</b>	<b>289</b>	<b>6.505</b>

(i) Não contém custos de transação.

**(b) Risco de crédito**

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) e;
- 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.

**VLI S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES  
FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS CONDENSADAS**  
Período findo em 30 de setembro de 2024  
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

- Baixa pontualidade de pagamento junto ao Grupo e;
- 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 do Grupo compreendem a prestação de serviços de transporte ferroviário de carga geral.

	Consolidado		Controladora	
	30/09/2024	31/12/2023	30/09/2024	31/12/2023
Caixa e equivalentes de caixa e aplicações financeiras (i)	3.453.743	2.938.134	76.390	79.501
Contas a receber de terceiros (ii)	860.785	853.996	-	-
Contas a receber de partes relacionadas (ii)	460.212	413.667	7.652	6.142
Contas a receber da RFFSA (União) (ii)	127.050	120.107	-	-
	<b>4.901.790</b>	<b>4.325.904</b>	<b>84.042</b>	<b>85.643</b>

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

O valor limite para aplicações financeiras em cada instituição financeira será determinado em função do *rating* e patrimônio líquido conforme tabela abaixo:

**Limite Máximo Consolidado**

1. Classificação de risco para aplicações em R\$	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 e;
  - títulos, fundos ou outros instrumentos que possam implicar em perda do principal investido.
- (ii) O principal fator de risco de crédito que afeta o negócio é a concessão de crédito aos clientes. Para minimizar as possíveis perdas com inadimplência, é adotada uma política de gestão na concessão de crédito, consistindo em análises do perfil dos clientes. Deve-se destacar que a prestação de serviços, pelas características dos produtos transportados e dispersão de clientes, não apresenta concentrações relevantes, existindo natural diluição de riscos de realização de contas a receber de clientes com conseqüente minimização de perdas individuais.

VLI S.A.



## NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS CONDENSADAS

Período findo em 30 de setembro de 2024

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

Em 30 de setembro de 2024, os cinco maiores clientes do Grupo representavam 39,89% da receita líquida total, sendo que o maior cliente do Grupo contribuiu com 11,15% da receita em 30 de setembro de 2024.

Em 31 de dezembro de 2023, os cinco maiores clientes do Grupo representavam 35,99% da receita líquida total, sendo que o maior cliente do Grupo contribuiu com 9,13% da receita em 31 de dezembro de 2023.

Em 30 de setembro de 2024, do saldo de contas a receber de clientes no final do período, R\$ 45.323 é devido pela ArcelorMittal Brasil S.A. (2023 – R\$ 56.259 Usinas Siderúrgicas de Minas Gerais S.A).

Em 30 de setembro de 2024, o Grupo constituiu perdas por redução ao valor recuperável com contas a receber no montante de R\$ 344.498 (2023 – R\$ 53.636). A metodologia adotada para constituir a estimativa de perdas para liquidação duvidosa está de acordo com o CPC 48 / IFRS 9.

### (d) Risco de liquidez

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

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

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 e;
- 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 e;

**VLI S.A.**
**NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES  
FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS CONDENSADAS**
**Período findo em 30 de setembro de 2024**
**Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma**

- Alterações adversas no mercado de crédito que impacte o plano de financiamento proposto para o exercício.

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

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

O quadro abaixo demonstra o vencimento dos passivos financeiros e obrigações de arrendamento contratados pela Companhia, onde os valores apresentados incluem o valor do principal e dos juros futuros incidentes nas operações e considerando os vencimentos contratuais, calculados utilizando-se as taxas e índices vigentes na data de 30 de setembro de 2024:

	<b>Até 1 ano</b>	<b>De 2 a 3 anos</b>	<b>De 3 a 4 anos</b>	<b>De 4 a 5 anos</b>	<b>De 5 a 6 anos</b>	<b>Acima de 6 anos</b>	<b>Total</b>
Empréstimos, financiamentos e debêntures	2.659.717	3.057.238	1.119.769	583.854	1.968.905	4.547.923	<b>13.937.406</b>
Arrendamentos e concessão (i)	546.142	508.224	123.228	116.082	54.738	95.873	<b>1.444.287</b>
Fornecedores	1.363.964	-	-	-	-	-	<b>1.363.964</b>
Contas a pagar	55.136	-	-	-	-	-	<b>55.136</b>
Dividendos a pagar	18.616	2.167	3.328	2.245	-	-	<b>26.356</b>

(i) Inclui obrigações de pagamento atreladas a Resolução 4.131 (Nota 17).

Os passivos financeiros do Grupo em 30 de setembro de 2024 e 31 de dezembro de 2023 estão classificados no passivo circulante e não circulante considerando os prazos de vencimento.

A dívida líquida do Grupo é composta pelos empréstimos, financiamentos e debêntures, acrescidos dos arrendamentos com instituições financeiras e deduzidos do caixa e equivalentes de caixa e dos instrumentos financeiros derivativos, líquidos.

	<b>Consolidado</b>	
	<b>30/09/2024</b>	<b>31/12/2023</b>
Empréstimos, financiamentos e debêntures	10.057.320	9.072.463
Arrendamentos (i)	61.764	83.668
(+) Instrumentos financeiros derivativos, líquidos (Nota 29.2)	-	112.231
	<b>10.119.084</b>	<b>9.268.362</b>
(-) Caixa e equivalentes de caixa e aplicações financeiras (Nota 3)	(3.453.743)	(2.938.134)
(-) Instrumentos financeiros derivativos, líquidos (Nota 29.2)	(116.722)	-
<b>Dívida líquida</b>	<b>6.548.619</b>	<b>6.330.228</b>
	<b>64,72%</b>	<b>68,30%</b>

(i) Contratos de arrendamento com instituições financeiras (Nota 17).

O Grupo apurou em 31 de dezembro de 2023 capital circulante líquido negativo de 2023 – R\$ 673.706. O Grupo possui historicamente geração de caixa operacional positiva suficiente para cobrir seus investimentos e financiamentos, conforme demonstrado na demonstração dos fluxos de caixa anuais. O capital circulante líquido negativo faz parte dos negócios do Grupo, sendo sua indústria de capital intensivo e de longo prazo. É estratégia do Grupo atuar com prazos de pagamentos mais alongados frente a seus recebíveis, sendo seu objetivo estabilizar o capital circulante líquido negativo, mas não aumentá-lo. No período findo em 30 de setembro de 2024, o Grupo apurou capital circulante líquido positivo.

VLI S.A.



## NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS CONDENSADAS

Período findo em 30 de setembro de 2024

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

Ainda com relação à gestão de liquidez, cabe ressaltar que o Grupo possui Política de Caixa Mínimo e Plano de Captações aprovados pelo Conselho de Administração e em execução que permitem o acompanhamento e a manutenção de patamar de liquidez adequado às companhias operacionais.

Adicionalmente, o Grupo está trabalhando no alongamento do prazo médio da sua dívida e o resultado desta estratégia poderá ser verificado nos fechamentos dos próximos trimestres.

Por último, cabe ressaltar que a Companhia possui acionistas com solidez financeira suficiente para prover suporte financeiro em caso de necessidade.

### (d) Risco operacional

O Grupo 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*, conforme demonstrado abaixo:

Modalidade	Cobertura	Data de cobertura	Valores em milhares de R\$ e USD
Responsabilidade civil geral	<i>All risk</i>	30/06/2025	R\$ 80.000
Riscos operacionais	<i>All risk</i>	30/06/2025	R\$ 400.000
Responsabilidade civil dos administradores	<i>All risk</i>	14/08/2025	R\$ 75.000
Responsabilidade civil do transporte ferroviário - RCTF-C	<i>All risk</i>	31/05/2026	R\$ 35.000 por evento R\$200 para container
Vida em grupo	Empregados, cônjuges e filhos	30/06/2026	24 x Salário Base
Vida em grupo	Estagiários	30/06/2026	R\$ 33.600
Cyber	<i>All risk</i>	31/10/2024	R\$ 50.000
Acidentes pessoais	Trens turísticos	17/12/2024	R\$ 10
Responsabilidade civil operador portuário	<i>All risk</i>	28/03/2026	USD 40.000

### (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 2020.

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 é apresentado a seguir.

	Consolidado	
	30/09/2024	31/12/2023
Total passivo	14.789.477	14.533.442
(-) Caixa e equivalentes de caixa	(3.450.046)	(2.922.608)
	<b>11.339.431</b>	<b>11.610.834</b>
Patrimônio líquido	<b>7.553.842</b>	<b>6.385.266</b>
	<b>150,11%</b>	<b>181,84%</b>



VLI S.A.



**NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES  
FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS CONDENSADAS**  
**Período findo em 30 de setembro de 2024**  
**Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma**

---

## **29.2 – Instrumentos financeiros derivativos**

Os derivativos são usados apenas para fins econômicos e financeiros de *hedge* e não como investimentos especulativos. Entretanto, os derivativos que não se enquadram nos critérios de contabilidade de *hedge* são classificados como "valor justo por meio do resultado" para fins contábeis e mensurados ao valor justo por meio do resultado.

A política financeira do Grupo veda a contratação de qualquer instrumento financeiro derivativo para fins de especulação.

O valor justo total de um instrumento financeiro derivativo classificado como instrumento de *hedge* é classificado como ativo ou passivo não circulante, se o período remanescente para o vencimento do item protegido por *hedge* for superior a 12 meses.

### **Futuros ou a termo**

Em 30 de setembro de 2024 e 31 de dezembro de 2023, a Companhia não possui exposição em instrumentos financeiros derivativos futuros (NDF – *non-deliverable forward*).

### **Opções**

Trata-se de opção de venda (*put*) concedida pela RB Capital (acionista majoritário da Salus) à VLI, no montante de R\$ 416, como direito de venda das ações mantidas no empreendimento.

### **Swaps – *hedge* de valor justo**

O Grupo possui empréstimos indexados ao dólar sujeitos a *hedge accounting* de valor justo (Nota 15). Esses instrumentos foram protegidos da variação da taxa de câmbio e dos juros em LIBOR (subsequentemente ajustada para SOFR) por meio de instrumentos financeiros derivativos (*swap*), trocando a variação da taxa de câmbio e sua remuneração contratual por juros indexados a percentuais do CDI. A contratação e o gerenciamento do instrumento de *swap* foram feitos através de análise para proteção do risco cambial.

Desta forma, as eventuais perdas por variações cambiais decorrentes deste empréstimo são mitigadas pelos efeitos do *hedge*.

O Grupo também possui debêntures indexadas ao IPCA (Nota 15). A captação de R\$ 32.950, realizada em maio de 2024, teve seu indexador trocado para IPCA + 5,9555%, respectivamente, através da contratação de instrumento derivativo (*swap*) no momento de sua emissão.



## VLI S.A.


**NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES  
FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS CONDENSADAS**
**Período findo em 30 de setembro de 2024**
**Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma**
**Valor justo**

	<b>Indexadores</b>	<b>30/09/2024</b>	<b>31/12/2023</b>
<b>Swap – Câmbio</b>			
	USD + 2,72% a USD + 5,70% e SOFR + 2,0283%	2.512.410	2.781.676
Ativo - ponta ativa		(2.394.842)	(2.925.141)
Passivo - ponta passiva	(CDI + 1,00% a CDI + 1,44%- Swap)	<b>117.568</b>	<b>(143.465)</b>
<b>Swap – Juros</b>			
	11,44%	33.030	158.551
Ativo - ponta ativa		(33.460)	(126.901)
Passivo - ponta passiva	( IPCA + 5,9555%)	<b>(430)</b>	<b>31.650</b>
Swaps ativos			
Put		117.138	(111.815)
		(416)	(416)
<b>Saldo ativo (passivo), líquido</b>		<b>116.722</b>	<b>(112.231)</b>

**Abertura dos contratos**

USD milhares	<b>30/09/2024</b>		<b>Contratação</b>	<b>Vencimento</b>
	<b>Ponta ativa swap</b>	<b>Empréstimo no exterior</b>		
Tranche 7 (ii)	58.000	(58.000)	19/11/2019	11/01/2027
Tranche 8	41.999	(41.999)	05/12/2019	05/12/2024
Tranche 9	100.000	(100.000)	20/01/2021	20/01/2026
Tranche 10 (Anteriormente 5) (i)	100.000	(100.000)	20/09/2019	28/11/2025
Tranche 12 (Anteriormente 2 e 3) (iii)	150.000	(150.000)	05/05/2023	05/05/2026
<b>Saldo – Exposição cambial</b>	<b>444.999</b>	<b>(444.499)</b>		

(i) Tranche #10 foi objeto de rolagem no 3º trimestre de 2022, tendo sido seu vencimento estendido para de novembro de 2025.

(ii) Tranche #7 foi objeto de rolagem no 1º trimestre de 2024, tendo sido seu vencimento estendido para de janeiro de 2027.

(iii) Tranche #12 foi resultado de rolagem das Tranches #2 e #3 em maio de 2023, tendo seus vencimentos sido estendidos para maio de 2026.

	<b>30/09/2024</b>		<b>Contratação</b>	<b>Vencimento</b>
	<b>Ponta ativa swap</b>	<b>Empréstimo no exterior</b>		
Debêntures	32.950	(32.950)	10/05/2024	15/04/2031
<b>Saldo – Exposição de juros</b>	<b>32.950</b>	<b>(32.950)</b>		

**32.3 - Estimativa de valor justo**

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

Em 30 de setembro de 2024 e 31 de dezembro de 2023 e as empresas do Grupo não possuíam instrumentos financeiros cujo valor justo tenha sido mensurado pelos níveis 1 e 3.

**VLI S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES  
FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS CONDENSADAS  
Período findo em 30 de setembro de 2024  
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma**

---

**Informações (inputs) de Nível 1**

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

**Informações (inputs) de Nível 2**

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

O valor justo dos ativos e passivos que não são negociados em mercados ativos determinado mediante o uso de técnicas de avaliação. Se todas as premissas relevantes utilizadas para determinar o valor justo de um ativo ou passivo puderem ser observadas no mercado, ele estará incluído no Nível 2.

As técnicas de avaliação específicas utilizadas para avaliar os instrumentos financeiros classificados como Nível 2 incluem:

- O valor justo dos empréstimos no exterior e respectivos *swaps* cambiais e de taxa de juros, que são objeto de *hedge accounting* de valor justo, são calculados com base no valor presente dos fluxos de caixa futuros, estimados com base em taxas referenciais de juros e cupom cambial observáveis na B3 (“Brasil Bolsa e Balcão”).
- O valor justo das dos empréstimos, financiamentos e das debêntures é realizado considerando-se os níveis atualizados de custo de captação com montantes e contrapartes similares.

**Informações (inputs) de Nível 3**

Dados não observáveis para o ativo ou passivo.

VLI S.A.



**NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES  
FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS CONDENSADAS**  
Período findo em 30 de setembro de 2024  
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

**Instrumentos financeiros por categoria e valor justo**

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

	Valor contábil				Valor justo				Hierarquia (i)
	Consolidado		Controladora		Consolidado		Controladora		
	30/09/2024	31/12/2023	30/09/2024	31/12/2023	30/09/2024	31/12/2023	30/09/2024	31/12/2023	
<b>Ativo</b>									
<b>Custo amortizado</b>									
Caixa e equivalentes de caixa	3.450.046	2.922.608	76.390	79.501	3.450.046	2.922.608	76.390	79.501	-
Contas a receber de terceiros	516.287	800.360	-	-	516.287	800.360	-	-	-
Contas a receber de partes relacionadas	460.212	413.266	7.652	6.142	460.212	413.266	7.652	6.142	-
Contas a receber da RFFSA (União)	127.050	120.107	-	-	127.050	120.107	-	-	-
Dividendos a receber	-	-	-	100.267	-	-	-	100.267	-
	<b>4.553.595</b>	<b>4.256.341</b>	<b>84.042</b>	<b>185.910</b>	<b>4.553.595</b>	<b>4.256.341</b>	<b>84.042</b>	<b>185.910</b>	
<b>Valor justo</b>									
Aplicações financeiras - fundo de investimento aberto	3.697	15.526	-	-	3.697	15.526	-	-	Nível 2
Instrumentos financeiros derivativos	116.722	-	-	-	116.722	-	-	-	
	<b>120.419</b>	<b>15.526</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>120.419</b>	<b>15.526</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	
<b>Passivo</b>									
<b>Custo amortizado</b>									
Fornecedores - terceiros	868.480	961.396	221	219	868.480	961.396	221	219	-
Fornecedores - partes relacionadas	495.484	623.932	101	108	495.484	623.932	101	108	-
Contas a pagar	55.136	44.142	-	-	55.136	44.142	-	-	-
Empréstimos, financiamentos	1.829.959	2.823.620	-	-	2.417.337	2.787.577	-	-	Nível 2
Debêntures	5.553.816	3.316.905	-	-	5.130.491	3.289.420	-	-	Nível 2
Subconcessão (Valec)	299.780	292.494	-	-	299.780	292.494	-	-	-
Dividendos a pagar	26.356	15.634	-	-	26.356	15.634	-	-	-
	<b>9.129.011</b>	<b>8.078.123</b>	<b>322</b>	<b>327</b>	<b>9.293.064</b>	<b>8.014.595</b>	<b>322</b>	<b>327</b>	
<b>Valor justo</b>									
Empréstimos no exterior	2.512.686	2.756.446	-	-	2.512.684	2.756.446	-	-	Nível 2
Debêntures	160.859	175.492	-	-	160.859	175.492	-	-	Nível 2
Instrumentos financeiros derivativos	-	112.331	416	416	-	112.331	416	416	Nível 2
	<b>2.673.545</b>	<b>3.044.269</b>	<b>416</b>	<b>416</b>	<b>2.673.543</b>	<b>3.044.269</b>	<b>416</b>	<b>416</b>	

(i) Os itens mensurados como custo amortizado e sem categorização na hierarquia de valor justo, possuem valor contábil aproximado ao seu valor justo, estando a Companhia isenta, pelo IFRS 7 / CPC 40 (R1) (29) e IFRS 13 / CPC 46 (91 a 99), da sua divulgação.

**VLI S.A.**



**NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES  
FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS CONDENSADAS  
Período findo em 30 de setembro de 2024  
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma**

---

**30 - Eventos subsequentes**

Em 15 de outubro de 2024, as debêntures remanescentes da Salus foram liquidadas, conforme vencimento original das captações (Nota 15).

**VLI S.A.**



**NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES  
FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS CONDENSADAS  
Período findo em 30 de setembro de 2024  
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma**

---

**Administração - Conselheiros e Diretores**

**Conselho de Administração**

**Conselheiros**

Marcos Pinto Almeida (presidente do Conselho)  
Bruno Henrique Lopez Lima  
Ronald José Paz Vargas  
Gustavo Duarte Pimenta  
Rodrigo Saba Ruggiero  
Thiago Killl Lofiego  
Daisuke Hori  
João Paulo Vargas da Silveira  
Pedro dos Passos  
Mônica Stefanini Herrero (conselheiro independente)

**Suplentes**

Fernando Bernardes Boniolo Ziziotti  
Gustavo Moraes Atensia  
Uldarico Ossio Seminario  
Nicolle Tancredi Coelho  
Vitor Ribeiro Vieira  
Daniel Pimentel Custodio Novo  
Genta Murai  
Guilherme Ribeiro de Oliveira  
Vicente Giurizatto da Silveira

**Diretoria**

Fábio Tadeu Marchiori Gama  
**Diretor Presidente Interino**

Fábio Tadeu Marchiori Gama  
**Diretor Financeiro e de Serviços**

Fabício Rezende de Oliveira  
**Diretor de Integração e Planejamento**

Alessandro Pena da Gama  
**Diretor de Operações**

Carolina Hernandez Tascon  
**Diretora Comercial**

Joyce Andrews da Costa  
**Diretora Jurídica, Regulatória e GRC**

Márcia Mara Chaves Resende  
**Gerente de Controladoria - CRC-MG 078483/O-8 "S" SP**

André Augusto de Aguiar Ferreira Campos  
**Gerente de Contabilidade - CRC-MG 108479/O-2 "S" SP**

**Certificate Of Completion**

Envelope Id: FD986B8DAEAF48968AD5E61B308E23ED	Status: Completed
Subject: Complete with DocuSign: VLI_30092024ITR	
LoS / Área: Assurance (Audit, CMAAS)	
Tipo de Documento: Relatórios ou Deliverables	
Source Envelope:	
Document Pages: 101	Signatures: 1
Certificate Pages: 2	Initials: 0
AutoNav: Enabled	Envelope Originator:
Envelopeld Stamping: Enabled	Eduardo Emmerick
Time Zone: (UTC-03:00) Brasilia	Avenida Brigadeiro Faria Lima, 3732, 16º e 17º andares, Edifício Adalmiro Dellape Baptista B32, Itai São Paulo, São Paulo 04538-132
	eduardo.emmerick@pwc.com
	IP Address: 54.94.245.207

**Record Tracking**

Status: Original 13 November 2024   18:02	Holder: Eduardo Emmerick eduardo.emmerick@pwc.com	Location: DocuSign
Status: Original 13 November 2024   18:36	Holder: CEDOC Brasil BR_Sao-Paulo-Arquivo-Atendimento-Team@pwc.com	Location: DocuSign

**Signer Events**

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

**Signature Provider Details:**

Signature Type: ICP Smart Card  
 Signature Issuer: AC SyngularID Multipla

**Electronic Record and Signature Disclosure:**

Not Offered via DocuSign

**Signature**



Signature Adoption: Pre-selected Style  
 Using IP Address: 201.56.5.228

**Timestamp**

Sent: 13 November 2024 | 18:04  
 Viewed: 13 November 2024 | 18:35  
 Signed: 13 November 2024 | 18:35

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

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

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

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

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

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

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



**Electronic Record and Signature Disclosure:**

Not Offered via DocuSign

Sent: 13 November 2024 | 18:04  
 Resent: 13 November 2024 | 18:35  
 Viewed: 13 November 2024 | 18:38

Carbon Copy Events	Status	Timestamp
Raphael Mozart raphael.mozart@pwc.com PwC BR Security Level: Email, Account Authentication (None)	COPIED	Sent: 13 November 2024   18:04
<b>Electronic Record and Signature Disclosure:</b> Not Offered via DocuSign		

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

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

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

Envelope Sent	Hashed/Encrypted	13 November 2024   18:04
Certified Delivered	Security Checked	13 November 2024   18:35
Signing Complete	Security Checked	13 November 2024   18:35
Completed	Security Checked	13 November 2024   18:35

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