

Notas explicativas às demonstrações financeiras
(Em milhares de Reais – R\$, exceto se de outra forma indicado)

1 Informações da Companhia e do Grupo

1.1 Contexto operacional

A Rumo S.A. (“Companhia” ou “Rumo S.A.”), é uma companhia de capital aberto com ações negociadas na B3 S.A. – Brasil, Bolsa, Balcão (“B3”) sob o código RAIL3, e tem sua sede na cidade de Curitiba, Estado do Paraná, Brasil.

A Companhia é prestadora de serviços no setor de logística (transporte ferroviário e multimodal), principalmente destinados à exportação de *commodities*, oferecendo uma solução integrada de transporte, movimentação, armazenagem e embarque desde os centros produtores até os principais portos do sul e sudeste do Brasil, além de participar em outras sociedades e empreendimentos, cujos objetos são relacionados com logística.

A Companhia opera no segmento de transporte ferroviário na região Sul do Brasil, por meio da controlada Rumo Malha Sul S.A. (“Rumo Malha Sul”), e na região Centro-Oeste e Estado de São Paulo por meio da Companhia, das controladas Rumo Malha Paulista S.A. (“Rumo Malha Paulista”), Rumo Malha Norte S.A. (“Rumo Malha Norte”), Rumo Malha Oeste S.A. (“Rumo Malha Oeste”) e Rumo Malha Central S.A. (“Rumo Malha Central”) por meio da qual alcançou os estados de Goiás e Tocantins. Além disso, a controlada Brado Logística e Participações S.A. (“Brado”) opera no segmento de contêineres.

Em 14 de novembro de 2022 a Companhia deixou de deter o controle da Elevações Portuárias S.A., devido a alienação de 80% de participação societária, conforme demonstra a nota 4.7.

Notas explicativas às demonstrações financeiras
(Em milhares de Reais – R\$, exceto se de outra forma indicado)

1.2 Concessões de operações ferroviárias e terminais portuários

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

| Empresas | Término da concessão | Área de abrangência |
|--|-----------------------------|---|
| Rumo S.A. | Setembro de 2066 | Mato Grosso |
| Controladas | | |
| Rumo Malha Paulista S.A. | Dezembro de 2058 | Estado de São Paulo |
| Rumo Malha Sul S.A. | Fevereiro de 2027 | Sul do Brasil e Estado de São Paulo |
| Rumo Malha Oeste S.A. | Junho de 2026 | Centro-Oeste e Estado de São Paulo |
| Rumo Malha Norte S.A. | Maior de 2079 | Centro-Oeste |
| Rumo Malha Central S.A. | Julho de 2049 | Norte, Centro-Oeste e Estado de São Paulo |
| Portofer Ltda. | Junho de 2025 | Porto de Santos-SP |
| Coligadas | | |
| Elevações Portuárias S.A. | Março de 2036 | Porto de Santos-SP |
| Terminal XXXIX S.A. | Outubro de 2050 | Porto de Santos-SP |
| TGG - Terminal de Granéis do Guarujá S.A. | Agosto de 2027 | Porto de Santos-SP |
| Termag - Terminal Marítimo de Guarujá S.A. | Agosto de 2027 | Porto de Santos-SP |

As controladas e coligadas acima estão sujeitas ao cumprimento de certas condições previstas nos editais de privatização e nos contratos de concessão das malhas ferroviárias e terminais portuários. Na medida em que não há controle substantivo para quem deve ser prestado o serviço e não há controle substantivo de preço, a ICPC 01(R1) / IFRIC 12 – Contratos de concessão não é aplicável à Companhia e, portanto, os ativos por ela adquiridos são tratados no âmbito do CPC 06 (R2) / IFRS 16 – Arrendamentos e CPC 27 / IAS 16 – Ativo Imobilizado.

Notas explicativas às demonstrações financeiras
(Em milhares de Reais – R\$, exceto se de outra forma indicado)

1.3 Informações sobre o Grupo

a) Subsidiárias:

As demonstrações financeiras Consolidadas da Companhia Incluem:

| Controladas | Participação direta e indireta | |
|---|---------------------------------------|-------------------|
| | 31/12/2022 | 31/12/2021 |
| Logispot Armazéns Gerais S.A. | 51,00% | 51,00% |
| Elevações Portuárias S.A. ⁽ⁱⁱⁱ⁾ | 20,00% | 100,00% |
| Rumo Luxembourg Sarl | 100,00% | 100,00% |
| Rumo Intermodal S.A. | 100,00% | 100,00% |
| Rumo Malha Oeste S.A. | 100,00% | 100,00% |
| Rumo Malha Paulista S.A. | 100,00% | 100,00% |
| Rumo Malha Sul S.A. | 100,00% | 100,00% |
| Rumo Malha Norte S.A. | 99,74% | 99,74% |
| Rumo Malha Central S.A. | 100,00% | 100,00% |
| Boswells S.A. | 100,00% | 100,00% |
| ALL Argentina S.A. | 100,00% | 100,00% |
| Paranaguá S.A. | 100,00% | 100,00% |
| ALL Armazéns Gerais Ltda. | 100,00% | 100,00% |
| Portofer Transporte Ferroviário Ltda. | 100,00% | 100,00% |
| Brado Logística e Participações S.A. ⁽ⁱ⁾ | 77,14% | 77,65% |
| Brado Logística S.A. ⁽ⁱ⁾ | 77,14% | 77,65% |
| ALL Mesopotâmica S.A. | 70,56% | 70,56% |
| Terminal São Simão S.A. | 51,00% | 51,00% |
| ALL Central S.A. | 73,55% | 73,55% |
| Servicios de Inversión Logística Integrales S.A | 100,00% | 100,00% |
| Rumo Energia ⁽ⁱⁱ⁾ | 100,00% | - |

- (i) Redução de participação de 105.820 ações ordinárias totalmente integralizadas a favor do acionista Fundo de Investimento do Fundo de Garantia do Tempo de Serviço – FI-FGTS, com expressa concordância e renúncia dos demais acionistas.
- (ii) Empresa criada em 02 de agosto de 2022 destinada a atuar no setor de geração de energia solar.
- (iii) Em 14 de novembro de 2022 a Companhia alienou 80% da participação da Elevações Portuárias, deixando essa de ser uma subsidiária e passando a ser uma associada (Nota 4.7).

b) Associadas:

A Companhia possui participação de 30% na Rhall Terminais Ltda. (30% em 2021), 19,85% na Termag S.A. (19,85% em 2021), 9,92% na TGG S.A. (9,92% em 2021), 49,62% no Terminal XXXIX S.A. (49,62% em 2021) e 20% na Elevações Portuárias S.A. após alienação de 80% de participação. A Administração entende que existe influência significativa decorrente: (i) dos percentuais de participação detidos; (ii) da participação de representante da Companhia no conselho da coligada; e ou (iii) da relevância dos serviços de logística prestados pela Companhia às Associadas.

Notas explicativas às demonstrações financeiras
(Em milhares de Reais – R\$, exceto se de outra forma indicado)

c) Controle do Grupo:

Companhia é controlada direta da Cosan S.A. (“Cosan”), que detém 30,34% do seu capital, incluindo ações em tesouraria, listada na B3 e Bolsa de Nova York, ou “NYSE” (ticker — CSAN).

2 Bases de preparação e políticas contábeis gerais

Essa seção fornece informações sobre bases gerais de preparação, que a Administração julga úteis e relevantes para o entendimento destas demonstrações financeiras:

2.1 Declaração de conformidade

As demonstrações financeiras individuais e consolidadas foram elaboradas de acordo com as políticas contábeis adotadas no Brasil, que compreendem a Lei das Sociedades por Ações, as normas da Comissão de Valores Mobiliários (CVM) e os pronunciamentos do Comitê de Pronunciamentos Contábeis (CPC), que estão em conformidade com as normas internacionais de contabilidade (IFRS) emitidas pelo *International Accounting Standards Board* (IASB).

As informações relevantes das demonstrações financeiras, e somente elas, estão sendo evidenciadas e correspondem àquelas utilizadas pela Administração em sua gestão.

A apresentação das Demonstrações do Valor Adicionado (DVA), individual e consolidada, é requerida pela legislação societária brasileira e pelas práticas contábeis adotadas no Brasil aplicáveis a companhias abertas CPC 09 – Demonstração do Valor Adicionado. Os IFRS não requerem a apresentação dessa demonstração. Como consequência, pelos IFRS, essa demonstração está apresentada como informação suplementar, sem prejuízo do conjunto das demonstrações financeiras.

Estas demonstrações financeiras consolidadas são preparadas com base no custo histórico, exceto quando indicado de outra forma.

Estas demonstrações financeiras individuais e consolidadas foram autorizadas para emissão pelo Conselho de Administração em 15 de fevereiro de 2023.

Notas explicativas às demonstrações financeiras
(Em milhares de Reais – R\$, exceto se de outra forma indicado)

2.2 Políticas contábeis gerais

As políticas contábeis específicas estão incluídas nas notas explicativas, enquanto práticas gerais estão descritas abaixo:

a) Uso de julgamentos e estimativas

A preparação das demonstrações financeiras exige que a Administração faça julgamentos, estimativas e premissas que afetam a aplicação de políticas contábeis e os valores reportados de ativos, passivos, receitas e despesas. Os resultados reais podem divergir dessas estimativas.

Estimativas e premissas subjacentes são revisadas de maneira contínua e reconhecidas de forma prospectiva, quando aplicável.

As informações sobre julgamentos críticos, premissas e estimativas de incertezas na aplicação de políticas contábeis que tenham efeito mais significativo sobre os valores reconhecidos nas demonstrações financeiras estão incluídas nas notas explicativas individuais.

Julgamentos:

Os julgamentos realizados na aplicação das políticas contábeis que no entendimento da Administração têm efeitos significativos sobre os valores reconhecidos nas demonstrações financeiras envolvem os seguintes temas:

- **Nota 5.1 – Outros passivos financeiros:** O fluxo de liquidação do saldo de créditos cedidos por fornecedores à agentes financeiros é classificado na Demonstração de fluxos de caixa em atividades operacionais ou de investimentos, de acordo com a classificação do objeto da compra, por melhor representar o dispêndio de caixa sob a ótica da operação da Companhia.
- **Nota 5.6 – Passivos de arrendamento:** Na avaliação do prazo do arrendamento se a Companhia tem razoável certeza de exercer opções de prorrogação;
- **Nota 5.12.1 – Propriedade para investimento:** Na classificação do arrendamento da propriedade da controladora como arrendadora.

Notas explicativas às demonstrações financeiras
(Em milhares de Reais – R\$, exceto se de outra forma indicado)

Incertezas sobre premissas e estimativas:

As incertezas relacionadas a premissas e estimativas em 31 de dezembro de 2022 que possuem um risco significativo de resultar em um ajuste material nos saldos contábeis de ativos e passivos no próximo exercício envolvem os seguintes temas:

- **Nota 5.4 – Contas a receber de clientes:** Mensuração de perda de crédito esperada para contas a receber e ativos contratuais: principais premissas na determinação da taxa média ponderada de perda esperada;
- **Nota 5.6 – Passivos de arrendamento:** Na estimativa da taxa incremental sobre empréstimos, elaborada usando dados observáveis (como taxas de juros de mercado), quando disponíveis, e considerando nesta estimativa aspectos que são específicos da Companhia (como o *rating* de crédito);
- **Notas 5.12.2 e 5.12.3 – Imobilizado e intangível:** Teste de redução ao valor recuperável de ativos intangíveis e ágio: principais premissas em relação aos valores recuperáveis;
- **Nota 5.14 – Imposto de renda e contribuição social:** Reconhecimento de ativos fiscais diferidos: disponibilidade de lucro tributável futuro contra o qual diferenças temporárias dedutíveis e prejuízos fiscais possam ser utilizados;
- **Nota 5.15 – Provisão para demandas e depósitos judiciais:** Avaliação de demandas judiciais e o reconhecimento e mensuração de provisões e contingências: principais premissas sobre a probabilidade e magnitude das saídas de recursos;
- **Nota 6.5 - Pagamentos com base em ações:** Estimativa de perda de instrumentos durante o período de “*vesting*”;
- **Nota 2.3 – Mensuração do valor justo:** Mensuração dos valores justos de ativos e passivos financeiros com base em dados observáveis em mercado.

Notas explicativas às demonstrações financeiras
(Em milhares de Reais – R\$, exceto se de outra forma indicado)

b) Moeda funcional e de apresentação

As demonstrações financeiras individuais e consolidadas são apresentadas em reais, que é a moeda funcional da Companhia e suas subsidiárias, localizadas no Brasil, uma vez que é a moeda do ambiente econômico primário no qual elas operam, geram e consomem recursos. As principais moedas funcionais das subsidiárias localizadas fora do Brasil são o dólar americano e o peso argentino.

As transações em moeda estrangeira são convertidas para as respectivas moedas funcionais de cada subsidiária, utilizando as taxas de câmbio nas datas das transações. Ativos e passivos monetários denominados e apurados em moedas estrangeiras na data de apresentação são convertidos para a moeda funcional pela taxa de câmbio apurada na data de apresentação.

Os ativos e passivos decorrentes de operações no exterior, incluindo ágio e ajustes de valor justo resultantes da aquisição, são convertidos para reais utilizando-se as taxas de câmbio da data do balanço. As receitas e despesas das operações no exterior são convertidas para reais utilizando-se as taxas de câmbio nas datas das transações.

As diferenças de moeda estrangeira são reconhecidas e apresentadas em outros resultados abrangentes no patrimônio líquido. No entanto, se a operação no exterior for uma subsidiária não integral, então a proporção relevante da diferença de conversão é alocada para os interesses de não controladores. Quando uma operação no exterior é alienada ou ocorre perda de controle, o valor acumulado na reserva de conversão relacionada àquela operação no exterior é reclassificado para o resultado como parte do ganho ou perda na alienação.

As taxas de câmbio do Real (R\$) para as moedas funcionais de suas subsidiárias em 31 de dezembro de 2022 e 2021 são:

| Moeda | 31/12/2022 | 31/12/2021 |
|-----------------------|-------------------|-------------------|
| Dólar americano (USD) | 5,2177 | 5,5805 |
| Peso argentino (ARS) | 0,0296 | 0,0544 |

Notas explicativas às demonstrações financeiras
(Em milhares de Reais – R\$, exceto se de outra forma indicado)

2.3 Mensuração do valor justo

A Companhia possui uma estrutura de controle estabelecida com relação à mensuração dos valores justos. Isso inclui uma equipe de avaliação que tem a responsabilidade geral de supervisionar todas as mensurações significativas de valor justo, e reporta diretamente ao Conselho.

A Administração regularmente revisa premissas não observáveis significativas e ajustes de avaliação. Se informações de terceiros, como cotações de corretoras ou serviços de precificação, forem usadas para mensurar os valores justos, a tesouraria avalia as evidências obtidas de terceiros para apoiar a conclusão de que essas avaliações atendem aos requisitos da política da Companhia, incluindo o nível de hierarquia.

Questões significativas de avaliação são reportadas ao Conselho. Ao mensurar o valor justo de um ativo ou passivo, a Companhia usa dados de mercado observáveis, tanto quanto possível. Os valores justos são categorizados em diferentes níveis em uma hierarquia de valor justo com base na origem dos dados usados nas técnicas de avaliação da seguinte forma:

- **Nível 1:** Os dados usados se originam em preços cotados não ajustados para instrumentos idênticos trocados em mercados ativos.
- **Nível 2:** Os dados usados incluem dados observáveis direta ou indiretamente (exceto os de Nível 1), como preços cotados para instrumentos financeiros similares negociados em mercados ativos, preços cotados para instrumentos financeiros idênticos ou similares trocados em mercados inativos e outros dados observáveis de mercado.
- **Nível 3:** São usadas técnicas de avaliação para as quais a informação significativa para mensuração do valor justo de nível mais baixo não esteja disponível (inputs não observáveis). A Administração é obrigada a usar suas próprias premissas sobre insumos não observáveis, pois há pouca atividade de mercado nesses instrumentos ou dados observáveis relacionados que possam ser corroborados na data de mensuração.

Todas as estimativas resultantes de valor justo da Companhia estão incluídas no nível 2.

Notas explicativas às demonstrações financeiras
(Em milhares de Reais – R\$, exceto se de outra forma indicado)

Se os dados usados para mensurar o valor justo de um ativo ou passivo caem em diferentes níveis da hierarquia do valor justo, então a mensuração do valor justo é categorizada em sua totalidade no nível da hierarquia de valor justo com mais subjetividade.

Informações adicionais sobre as premissas utilizadas na mensuração dos valores justos estão incluídas nas seguintes notas explicativas:

- i. **6.5** - Pagamento com base em ações;
- ii. **5.8** - Instrumentos financeiros derivativos.

Os títulos das Sênior Notes cotados na Bolsa de Valores de Luxemburgo (“LuxSE”) apresentaram o seguinte comportamento, em percentual do valor nominal de face:

| Empréstimo | Empresa | 31/12/2022 | 31/12/2021 |
|----------------------------------|-----------------|-------------------|-------------------|
| Sênior Notes 2025 ⁽ⁱ⁾ | Rumo Luxembourg | - | 103,04% |
| Sênior Notes 2028 | Rumo Luxembourg | 95,04% | 103,32% |
| Sênior Notes 2032 | Rumo Luxembourg | 80,36% | 94,37% |

(i) Em 14 de janeiro de 2022 a Companhia pré-pagou a dívida, conforme Nota 4.4.

Os valores contábeis e os valores justos dos ativos e passivos financeiros são os seguintes:

| | Valor contábil | | Valor justo | |
|--|-----------------------|---------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| | 31/12/2022 | 31/12/2021 | 31/12/2022 Nível 2 | 31/12/2021 Nível 2 |
| Ativos | | | | |
| Caixa e equivalentes de caixa | 7.385.421 | 9.448.193 | 7.385.421 | 9.448.193 |
| Títulos e valores mobiliários | 840.061 | 1.425.897 | 840.061 | 1.425.897 |
| Contas a receber de clientes | 578.323 | 503.316 | 578.323 | 503.316 |
| Instrumentos financeiros derivativos | 874.843 | 1.674.821 | 874.843 | 1.674.821 |
| Recebíveis de partes relacionadas | 146.653 | 148.919 | 146.653 | 148.919 |
| Caixa restrito | 92.770 | 27.809 | 92.770 | 27.809 |
| Total | 9.918.071 | 13.228.955 | 9.918.071 | 13.228.955 |
| Passivos | | | | |
| Empréstimos, financiamentos e debêntures | (16.758.088) | (21.178.748) | (16.633.229) | (21.032.073) |
| Passivos de arrendamento | (3.254.010) | (3.106.880) | (3.254.010) | (3.106.880) |
| Instrumentos financeiros derivativos | (1.412.945) | (576.749) | (1.412.945) | (576.749) |
| Fornecedores | (746.430) | (618.658) | (746.430) | (618.658) |
| Dividendos a pagar | (132.044) | (43.780) | (132.044) | (43.780) |
| Arrendamentos e concessão parcelados | (1.138.076) | (1.145.450) | (1.138.076) | (1.145.450) |
| Pagáveis a partes relacionadas | (297.791) | (201.660) | (297.791) | (201.660) |
| Outros passivos financeiros | (817.869) | (576.786) | (817.869) | (576.786) |
| Parcelamento de débitos tributários | (902) | (649) | (902) | (649) |
| Total | (24.558.155) | (27.449.360) | (24.433.296) | (27.302.685) |

Os saldos com prazos curtos têm valor justo que se aproxima ao valor contabilizado.

Notas explicativas às demonstrações financeiras
(Em milhares de Reais – R\$, exceto se de outra forma indicado)

2.4 Novas normas e interpretações ainda não efetivas

A Companhia não promoveu mudanças nas políticas contábeis durante o exercício findo em 31 de dezembro de 2022.

2.4.1 Novos pronunciamentos, interpretações e alterações

A Companhia não adotou, de forma antecipada, nenhum pronunciamento, interpretação ou alteração emitida que ainda não esteja em vigor. As interpretações e alterações que passaram a vigorar no exercício findo em 31 de dezembro de 2022 não geraram impactos significativos nas demonstrações financeiras da Companhia.

3 Negócios, operações e administração da Companhia

3.1 Objetivos e políticas da gestão de riscos de instrumentos financeiros

Esta nota explica a exposição da Companhia a riscos financeiros e como esses riscos podem afetar o desempenho financeiro futuro do grupo. As informações de lucros e perdas do exercício atual foram incluídas, quando relevantes ao contexto.

| Risco | Exposição decorrente de: | Mensuração | Gestão |
|---------------------------|---|--|---------------------------------------|
| Risco de mercado - câmbio | (i) Transações comerciais futuras. (ii) Ativos e passivos financeiros reconhecidos não denominados em reais. | (i) Fluxo de caixa futuro (ii) Análise de sensibilidade | Moeda estrangeira |
| Risco de mercado – juros | Caixa e equivalentes de caixa, títulos de valores mobiliários, caixa restrito, empréstimos e debêntures, Arrendamentos e instrumentos financeiros derivativos. | (iii) Análise de sensibilidade | Swap de juros |
| Risco de crédito | Caixa e equivalentes de caixa, títulos e valores mobiliários, caixa restrito, contas a receber, derivativos, contas a receber de partes relacionadas. | (i) Análise por vencimento (ii) Ratings de crédito | Disponibilidades e linhas de crédito |
| Risco de liquidez | Empréstimos, financiamentos e debêntures, contas a pagar a fornecedores, outros passivos financeiros, outros tributos a pagar, arrendamentos, derivativos e contas a pagar a partes relacionadas. | Fluxo de caixa futuro | Disponibilidades e linhas de crédito. |

Notas explicativas às demonstrações financeiras **(Em milhares de Reais – R\$, exceto se de outra forma indicado)**

O gerenciamento de risco da Companhia é predominantemente controlado por um departamento central de Tesouraria sob políticas aprovadas pelo Conselho de Administração, que fornece princípios para o gerenciamento de risco global, bem como políticas que cobrem áreas específicas, como risco cambial, risco de taxa de juros, risco de crédito, uso de instrumentos financeiros derivativos e instrumentos financeiros não derivativos e investimento de excesso de liquidez. É política da Companhia não participar de quaisquer negociações de derivativos para fins especulativos.

Quando todos os critérios relevantes são atendidos, a contabilidade de *hedge* é aplicada para eliminar o descasamento contábil entre o instrumento de *hedge* e o item coberto.

A Companhia pode optar pela designação formal de novas operações de dívidas para as quais possua instrumentos financeiros derivativos de proteção do tipo *swap* para troca de variação cambial e juros, como mensuradas ao valor justo. A opção pelo valor justo (“*Fair Value Option*”) tem o intuito de eliminar ou reduzir as inconsistências no resultado decorrentes de diferenças entre os critérios de mensuração de determinados passivos e seus instrumentos de proteção. Assim, tanto os *swaps* quanto as respectivas dívidas passam a ser mensuradas ao valor justo. Tal opção é irrevogável, bem como deve ser efetuada apenas no registro contábil inicial da operação.

A política da Companhia é manter uma base de capital robusta para promover a confiança dos investidores, credores e mercado, e para garantir o desenvolvimento futuro do negócio.

A utilização de instrumentos financeiros para proteção contra áreas de volatilidade é determinada por meio de uma análise da exposição ao risco que a Administração pretende cobrir.

a) Riscos de mercado

O objetivo do gerenciamento de riscos de mercado é manter as exposições aos riscos de mercado dentro de parâmetros aceitáveis, otimizando o retorno.

A Companhia utiliza derivativos para administrar riscos de mercado. Todas as transações são realizadas dentro das diretrizes estabelecidas pela política de gerenciamento de risco. Geralmente, a Companhia procura aplicar a contabilidade de *hedge accounting* para gerenciar a volatilidade nos lucros ou prejuízos.

Notas explicativas às demonstrações financeiras
(Em milhares de Reais – R\$, exceto se de outra forma indicado)

i. Risco cambial

Em 31 de dezembro de 2022 e 2021, a Companhia apresentava a seguinte exposição líquida à variação cambial dos ativos e passivos denominados em moeda estrangeira:

| | 31/12/2022 | 31/12/2021 |
|--|-------------------|-------------------|
| Caixa e equivalentes de caixa | 1.540 | 2.819.027 |
| Contas a receber de clientes | - | 18.876 |
| Fornecedores | (97.259) | (3.365) |
| Empréstimos, financiamentos e debêntures | (4.388.589) | (8.727.064) |
| Derivativos de taxa de câmbio | 4.437.823 | 5.920.072 |
| Passivo de arrendamento | (94.716) | (108.365) |
| | (141.201) | (80.819) |

Com base nos instrumentos financeiros denominados em dólares norte-americanos e euros, levantados em 31 de dezembro de 2022, no cenário provável a Companhia sensibilizou o efeito positivo ou negativo no resultado antes dos impostos, decorrente de um fortalecimento (enfraquecimento) razoavelmente possível do Real em relação às moedas estrangeiras no cenário provável, e para aumentos e diminuições de 25% e 50%, como segue:

| Instrumento | Fator de risco | 31/12/2022 | | | | |
|---|---------------------|--------------|-----------------|-----------------|---------------|---------------|
| | | Provável | 25% | 50% | -25% | -50% |
| Caixa e equivalentes de caixa | Flutuação do câmbio | 10 | 397 | 784 | (378) | (765) |
| Fornecedores | Flutuação do câmbio | (602) | (25.067) | (49.532) | 23.863 | 48.328 |
| Derivativos de taxa de câmbio | Flutuação do câmbio | 28.930 | 1.118.570 | 2.232.436 | (1.116.218) | (2.232.436) |
| Empréstimos, financiamentos e debêntures | Flutuação do câmbio | (28.625) | (1.104.304) | (2.208.607) | 1.104.304 | 2.208.607 |
| Passivo de arrendamento | Flutuação do câmbio | (586) | (24.412) | (48.238) | 23.239 | 47.065 |
| Impactos no resultado do exercício | | (873) | (34.816) | (73.157) | 34.810 | 70.799 |

O cenário provável utiliza o dólar e euro projetados por consultoria especializada para 31 de dezembro de 2023. Cenários estressados foram definidos aplicando variações (positivas e negativas) de 25% e de 50% nas taxas de câmbio usadas no cenário provável:

| | 31/12/2022 | Cenários | | | | |
|-------|------------|----------|--------|--------|--------|--------|
| | | Provável | 25% | 50% | -25% | -50% |
| Dólar | 5,2177 | 5,2500 | 6,5625 | 7,8750 | 3,9375 | 2,6250 |
| Euro | 5,5694 | 5,7225 | 7,1531 | 8,5838 | 4,2919 | 2,8613 |

Notas explicativas às demonstrações financeiras
(Em milhares de Reais – R\$, exceto se de outra forma indicado)

ii. Risco da taxa de juros

A Companhia e suas subsidiárias possuem instrumentos financeiros sobre os quais incidem taxas de juros, em grande parte variáveis, o que expõe o resultado financeiro aos riscos de flutuação das taxas de juros.

A análise de sensibilidade a seguir demonstra o impacto anual projetado nas despesas com juros dos empréstimos e financiamentos e na remuneração das aplicações financeiras (antes dos impostos), mantidas as demais variáveis, no cenário provável e com aumentos e diminuições de 25% e 50% nas taxas de juros:

| Exposição taxa de juros | 31/12/2022 | | | | |
|---|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|------------------|
| | Provável | 25% | 50% | -25% | -50% |
| Aplicações financeiras | 1.008.079 | 1.260.098 | 1.512.118 | 756.059 | 504.039 |
| Títulos e valores mobiliários | 112.278 | 140.348 | 168.418 | 84.209 | 56.139 |
| Caixa restrito | 12.171 | 15.213 | 18.256 | 9.128 | 6.085 |
| Empréstimos, financiamentos e debêntures | (875.580) | (1.080.369) | (1.285.157) | (670.792) | (466.004) |
| Derivativos de taxa de juros e câmbio | (973.596) | (1.282.919) | (1.460.394) | (730.197) | (486.798) |
| Passivo de arrendamento | (447.011) | (447.729) | (448.451) | (446.296) | (445.585) |
| Arrendamento e concessão parcelados | (146.467) | (183.084) | (219.700) | (109.850) | (73.233) |
| Outros passivos financeiros | (119.769) | (146.869) | (173.969) | (92.668) | (65.568) |
| Impactos no resultado do exercício | (1.429.895) | (1.725.311) | (1.888.879) | (1.200.407) | (970.925) |

O cenário provável considera a taxa de juros estimada, elaborada por uma terceira parte especializada com base nas informações do Banco Central do Brasil (BACEN) em 06 de janeiro de 2023, como segue:

| | Provável | 25% | 50% | -25% | -50% |
|-------|----------|--------|--------|--------|-------|
| SELIC | 13,35% | 16,69% | 20,03% | 10,02% | 6,68% |
| CDI | 13,25% | 16,57% | 19,88% | 9,94% | 6,63% |
| TJLP | 7,00% | 8,75% | 10,50% | 5,25% | 3,50% |
| IPCA | 4,98% | 6,23% | 7,47% | 3,74% | 2,49% |

Notas explicativas às demonstrações financeiras
(Em milhares de Reais – R\$, exceto se de outra forma indicado)

b) Risco de crédito

As operações regulares da Companhia expõem-na a potenciais descumprimentos quando clientes, fornecedores e contrapartes não conseguem honrar os seus compromissos financeiros ou outros. A Companhia procura mitigar esse risco realizando transações com um conjunto diversificado de contrapartes. No entanto, a Companhia continua sujeita a falhas financeiras inesperadas de terceiros que poderiam interromper suas operações. A exposição ao risco de crédito foi a seguinte:

| | 31/12/2022 | 31/12/2021 |
|---|-------------------|-------------------|
| Caixa e equivalentes de caixa ⁽ⁱ⁾ | 7.385.421 | 9.448.193 |
| Títulos e valores mobiliários ⁽ⁱ⁾ | 840.061 | 1.425.897 |
| Caixa restrito ⁽ⁱ⁾ | 92.770 | 27.809 |
| Contas a receber de clientes ⁽ⁱⁱ⁾ | 578.323 | 503.316 |
| Recebíveis de partes relacionadas ⁽ⁱⁱ⁾ | 146.653 | 148.919 |
| Instrumentos financeiros derivativos ⁽ⁱ⁾ | 874.843 | 1.674.821 |
| | 9.918.071 | 13.228.955 |

- (i) O risco de crédito de saldos com bancos e instituições financeiras é administrado pela Tesouraria da Companhia de acordo com a política estabelecida. Os recursos excedentes são investidos apenas em contrapartes aprovadas e dentro do limite estabelecido a cada uma. O limite de crédito das contrapartes é revisado anualmente e pode ser atualizado ao longo do ano. Esses limites são estabelecidos a fim de minimizar a concentração de riscos e, assim, mitigar o prejuízo financeiro no caso de potencial falência de uma contraparte. A exposição máxima da Companhia ao risco de crédito em relação aos componentes do balanço patrimonial em 31 de dezembro de 2022 e 2021 é o valor registrado.
- (ii) O risco de crédito do cliente é administrado de forma centralizada por cada segmento de negócio, estando sujeito aos procedimentos, controles e política estabelecidos pela Companhia em relação a esse risco. Os limites de crédito são estabelecidos para todos os clientes com base em critérios internos de classificação. A qualidade do crédito do cliente é avaliada com base em um procedimento interno de classificação de crédito extensivo. Os recebíveis de clientes em aberto são acompanhados com frequência. A necessidade de uma provisão para perda por redução ao valor recuperável é analisada a cada data reportada em base individual para os principais clientes. Além disso, um grande número de contas a receber com saldos menores está agrupado em grupos homogêneos e, nesses casos, a perda recuperável é avaliada coletivamente. O cálculo é baseado em dados históricos efetivos.

Notas explicativas às demonstrações financeiras
(Em milhares de Reais – R\$, exceto se de outra forma indicado)

A Companhia está exposta a riscos relacionados às suas atividades de administração de caixa e investimentos temporários.

Os ativos líquidos são investidos principalmente em títulos públicos de segurança e outros investimentos em bancos com grau mínimo de “A”. O risco de crédito de saldos com bancos e instituições financeiras é gerenciado pelo departamento de tesouraria, de acordo com a política da Companhia.

Os investimentos de fundos excedentes são feitos apenas com contrapartes aprovadas e dentro dos limites de crédito atribuídos a cada contraparte. Os limites de crédito de contraparte são revisados anualmente e podem ser atualizados ao longo do ano. Os limites são definidos para minimizar a concentração de riscos e, portanto, mitigar a perda financeira por meio de falha da contraparte em efetuar pagamentos. O risco de crédito de caixa e equivalentes de caixa, títulos e valores mobiliários, caixa restrito e instrumentos financeiros derivativos é determinado por agências de classificação amplamente aceitas pelo mercado e estão dispostos da seguinte forma:

| | 31/12/2022 |
|--------------|-------------------|
| AA | 1.568.910 |
| AAA | 7.624.185 |
| Total | 9.193.095 |

Notas explicativas às demonstrações financeiras
(Em milhares de Reais – R\$, exceto se de outra forma indicado)

c) Risco de liquidez

Risco de liquidez é o risco em que a Companhia e suas controladas encontrem dificuldades em cumprir com as obrigações associadas com seus passivos financeiros que são liquidados com pagamentos à vista ou com outro ativo financeiro. A abordagem da Companhia e suas controladas na administração de liquidez é de garantir, o máximo possível, que sempre haja um nível de liquidez suficiente para cumprir com as obrigações vincendas, sob condições normais e de estresse, sem causar perdas inaceitáveis ou com risco de prejudicar a reputação da Companhia e suas controladas.

Os passivos financeiros da Companhia classificados por data de vencimento (com base nos fluxos de caixa não descontados contratados) são os seguintes:

| | 31/12/2022 | | | | 31/12/2021 | |
|--|--------------------|----------------------|----------------------|------------------------|---------------------|---------------------|
| | Até 1 ano | De 1 a 2 anos | De 3 a 5 anos | Acima de 5 anos | Total | Total |
| Empréstimos, financiamentos e debêntures | (1.408.066) | (714.069) | (3.784.726) | (18.130.714) | (24.037.575) | (27.476.555) |
| Fornecedores | (746.430) | - | - | - | (746.430) | (618.658) |
| Outros passivos financeiros | (787.884) | (29.985) | - | - | (817.869) | (576.786) |
| Parcelamento de débitos tributários | (902) | - | - | - | (902) | (902) |
| Passivo de arrendamento | (426.671) | (412.708) | (915.008) | (14.621.183) | (16.375.570) | (15.478.234) |
| Arrendamento e concessão parcelados | (196.384) | (192.639) | (188.331) | (559.819) | (1.137.173) | (1.185.076) |
| Pagáveis a partes relacionadas | (297.791) | - | - | - | (297.791) | (201.660) |
| Dividendos a pagar | (132.044) | - | - | - | (132.044) | (43.780) |
| Instrumentos financeiros derivativos | (1.018.041) | (692.617) | (850.961) | 2.023.518 | (538.101) | 1.098.073 |
| | (5.014.213) | (2.042.018) | (5.739.026) | (31.288.198) | (44.083.455) | (44.483.578) |

Notas explicativas às demonstrações financeiras
(Em milhares de Reais – R\$, exceto se de outra forma indicado)

3.2 Informação por segmento

A Administração avalia o desempenho de seus segmentos operacionais com base na medida de EBITDA (lucro antes do imposto de renda e contribuição social, despesa financeira líquida, depreciação e amortização).

Em fevereiro de 2021 a Rumo Malha Central iniciou sua fase operacional, e devido a sua operação estar interligada às das Malhas Paulista e Norte, a Administração da Companhia decidiu apresentar os efeitos da operação Central junto aos da operação Norte.

Segmentos operacionais

A gestão da Companhia está estruturada em três segmentos:

- (i) Operações Norte: composto pelas operações ferroviárias, rodoviárias, transbordo nas áreas de concessão da Companhia, da Rumo Malha Norte, da Rumo Malha Central e da Rumo Malha Paulista.
- (ii) Operações Sul: composto pelas operações ferroviárias e transbordo na área de concessão da Rumo Malha Sul e da Rumo Malha Oeste.
- (iii) Operações de Contêineres: composto pela empresa do Grupo que tem foco em logística de contêineres seja por transporte ferroviário ou rodoviário e os resultados de operações de contêineres nas malhas.

As informações por segmento foram preparadas de acordo com as mesmas práticas contábeis utilizadas na preparação das informações consolidadas.

Notas explicativas às demonstrações financeiras
(Em milhares de Reais – R\$, exceto se de outra forma indicado)

| Exercício: | 31/12/2022 | | | | 31/12/2021 | | | |
|--|------------------------|----------------------|---------------------------------|--------------------|------------------------|----------------------|---------------------------------|--------------------|
| Resultado por Unidade de Negócio | Operações Norte | Operações Sul | Operações de Contêineres | Consolidado | Operações Norte | Operações Sul | Operações de Contêineres | Consolidado |
| Receita líquida | 7.635.242 | 1.739.391 | 466.875 | 9.841.508 | 5.479.583 | 1.624.084 | 335.965 | 7.439.632 |
| Custo dos serviços prestados | (4.615.075) | (1.644.441) | (435.632) | (6.695.148) | (3.523.822) | (1.499.951) | (328.266) | (5.352.039) |
| Lucro bruto | 3.020.167 | 94.950 | 31.243 | 3.146.360 | 1.955.761 | 124.133 | 7.699 | 2.087.593 |
| Margem bruta (%) | 39,56% | 5,46% | 6,69% | 31,97% | 35,69% | 7,64% | 2,29% | 28,06% |
| Despesas comerciais, gerais e administrativas | (375.028) | (79.660) | (44.505) | (499.193) | (384.204) | (91.982) | (35.514) | (511.700) |
| Outras receitas (despesas) operacionais e equivalência patrimonial | 480.459 | (102.584) | 11.130 | 389.005 | (17.912) | (61.569) | 23.321 | (56.160) |
| Depreciação e amortização | 1.327.094 | 561.478 | 78.373 | 1.966.945 | 1.254.350 | 521.847 | 54.486 | 1.830.683 |
| EBITDA | 4.452.692 | 474.184 | 76.241 | 5.003.117 | 2.807.995 | 492.429 | 49.992 | 3.350.416 |
| Margem EBITDA (%) | 58,32% | 27,26% | 16,33% | 50,84% | 51,24% | 30,32% | 14,88% | 45,03% |

3.2.1 Principais clientes

A Companhia em 2022 possui um cliente que contribuiu individualmente com uma parcela de 9,89%, da receita operacional líquida do ano de 2022 com um valor aproximado de R\$ 858.831. Em 2021 esse mesmo cliente contribuiu individualmente com uma parcela de 10,04% da receita líquida com um valor aproximado de R\$ 660.860.

Notas explicativas às demonstrações financeiras
(Em milhares de Reais – R\$, exceto se de outra forma indicado)

4 Transações e eventos significativos

4.1 Partes relacionadas

Política contábil:

As operações comerciais, financeiras e societárias envolvendo partes relacionadas são firmadas preferencialmente a preços de mercado e realizadas conforme contratos estabelecidos. Os saldos em aberto no final do exercício não são garantidos, nem estão sujeitos a juros e são liquidados em dinheiro. Não houve garantias dadas ou recebidas sobre quaisquer contas a receber ou a pagar envolvendo partes relacionadas. Ao final de cada período é realizada análise de recuperação dos valores e receber e neste exercício nenhuma provisão foi reconhecida.

a) Resumo dos saldos com partes relacionadas

| | Controladora | | Consolidado | |
|--|------------------|------------------|----------------|----------------|
| | 31/12/2022 | 31/12/2021 | 31/12/2022 | 31/12/2021 |
| Ativo circulante | | | | |
| Operações comerciais | | | | |
| Rumo Malha Norte S.A. | 6.372 | 8.321 | - | - |
| Rumo Malha Paulista S.A. | 31.854 | 20.786 | - | - |
| Rumo Malha Sul S.A. | 1.878 | 1.276 | - | - |
| Rumo Malha Central S.A. | 2.508 | 2.169 | - | - |
| Raízen S.A. e suas controladas | 780 | 4.793 | 30.102 | 22.335 |
| Brado Logística S.A. | - | 32 | - | - |
| Elevações Portuárias S.A. | 1.406 | 2.155 | 5.424 | - |
| Terminal São Simão S.A. | - | 162 | - | - |
| ALL Argentina | 48.615 | 48.615 | - | - |
| Termag - Terminal Marítimo de Guarujá S.A. | - | - | 14.286 | 14.286 |
| Outros | 150 | 353 | 183 | 76 |
| | 93.563 | 88.662 | 49.995 | 36.697 |
| Operações financeiras e societárias | | | | |
| Logisport Armazéns Gerais S.A. | 7.852 | - | - | - |
| Rumo Maha Central S.A. | 24.563 | 51.420 | - | - |
| | 32.415 | 51.420 | - | - |
| | 125.978 | 140.082 | 49.995 | 36.697 |
| Ativo não circulante | | | | |
| Operações comerciais | | | | |
| Termag - Terminal Marítimo de Guarujá S.A. | - | - | 48.810 | 64.286 |
| Raízen S.A. e suas controladas | - | - | 47.731 | 47.731 |
| | - | - | 96.541 | 112.017 |
| Operações financeiras e societárias | | | | |
| Logisport Armazéns Gerais S.A. | - | 6.720 | - | - |
| Rumo Malha Central S.A. | 1.000.000 | 1.000.000 | - | - |
| ALL Argentina | 3.326 | 3.325 | - | - |
| Outros | - | - | 117 | 205 |
| | 1.003.326 | 1.010.045 | 117 | 205 |
| | 1.003.326 | 1.010.045 | 96.658 | 112.222 |
| Total | 1.129.304 | 1.150.127 | 146.653 | 148.919 |

Notas explicativas às demonstrações financeiras
(Em milhares de Reais – R\$, exceto se de outra forma indicado)

| | Controladora | | Consolidado | |
|---|---------------|----------------|----------------|----------------|
| | 31/12/2022 | 31/12/2021 | 31/12/2022 | 31/12/2021 |
| Passivo circulante | | | | |
| Operações comerciais | | | | |
| Rumo Malha Norte S.A. | 1.175 | 6.333 | - | - |
| Rumo Malha Sul S.A. | 12.767 | 9.298 | - | - |
| Rumo Malha Paulista S.A. | 23.363 | 35.136 | - | - |
| Rumo Malha Oeste S.A. | 16 | 141 | - | - |
| Rumo Malha Central S.A. | 17.525 | 93 | - | - |
| Terminal São Simão S.A. | 220 | - | - | - |
| Raízen S.A. e suas controladas | 611 | 4.589 | 270.458 | 187.950 |
| Cosan S.A. | 632 | 1.099 | 2.976 | 3.930 |
| Cosan Lubrificantes e Especialidades S.A. | - | - | 8.085 | 5.139 |
| Logisport Armazéns Gerais S.A. | 666 | 1.254 | - | - |
| Elevações Portuárias S.A. | 4.200 | 1.674 | 4.676 | - |
| Outros | 1.009 | 1.010 | 11.596 | 4.641 |
| | 62.184 | 60.627 | 297.791 | 201.660 |
| Passivo não circulante | | | | |
| Operações financeiras | | | | |
| Boswells S.A. | 32.611 | 34.878 | - | - |
| ALL - Argentina | 4.733 | 4.733 | - | - |
| | 37.344 | 39.611 | - | - |
| Total | 99.528 | 100.238 | 297.791 | 201.660 |

b) Transações com partes relacionadas

| | Controladora | | Consolidado | |
|--|------------------|------------------|--------------------|--------------------|
| | 31/12/2022 | 31/12/2021 | 31/12/2022 | 31/12/2021 |
| Receita operacional | | | | |
| Raízen S.A. e suas controladas ⁽ⁱ⁾ | 400.375 | 237.484 | 805.655 | 536.950 |
| Rumo Malha Norte S.A. | 48.634 | 34.781 | - | - |
| Rumo Malha Paulista S.A. ⁽ⁱⁱ⁾ | 293.915 | 273.152 | - | - |
| Elevações Portuárias S.A. | 19.379 | 25.200 | 2.463 | - |
| Outros | - | 9.711 | 6.910 | 21.923 |
| | 762.303 | 580.328 | 815.028 | 558.873 |
| Compras de produtos / insumos | | | | |
| Raízen S.A. e suas controladas ⁽ⁱⁱⁱ⁾ | - | - | (2.496.143) | (1.542.612) |
| Logisport Armazéns Gerais S.A. | (2.945) | (3.620) | - | - |
| Rumo Malha Central S.A. | (45.757) | - | - | - |
| Rumo Malha Paulista S.A. ^(iv) | (69.122) | (204.557) | - | - |
| Cosan Lubrificantes e Especialidades S.A. ^(v) | (22) | (27) | (62.271) | (56.652) |
| Rumo Malha Sul S.A. | (51.249) | (26.810) | - | - |
| Outros | - | - | (637) | (439) |
| | (169.095) | (235.014) | (2.559.051) | (1.599.703) |
| Despesa compartilhada | | | | |
| Cosan S.A. ^(vi) | (850) | (2.486) | (4.365) | (3.571) |
| Elevações Portuárias S.A. | 2.147 | 2.594 | 96 | - |
| Rumo Malha Oeste S.A. | 590 | 807 | - | - |
| Rumo Malha Paulista S.A. | 16.435 | 17.217 | - | - |
| Rumo Malha Sul S.A. | 10.508 | 11.392 | - | - |
| Rumo Malha Norte S.A. | 3.075 | 11.844 | - | - |
| Rumo Malha Central S.A. | 4.129 | 868 | - | - |
| Terminal São Simão S.A. | - | 110 | - | - |
| Raízen S.A. e suas controladas ^(vi) | - | - | (30.803) | (30.454) |
| | 36.034 | 42.346 | (35.072) | (34.025) |
| Resultado financeiro | | | | |
| COMGAS - Companhia de Gás de São Paulo | - | - | (12.105) | - |
| Rumo Malha Central S.A. | 130.953 | 176.153 | - | - |
| Boswells S.A. | 2.268 | - | - | - |
| Rumo Malha Norte S.A. | - | (17.794) | - | - |
| Outros | 817 | (1.867) | (94) | 136 |
| | 134.038 | 156.492 | (12.199) | 136 |

Notas explicativas às demonstrações financeiras
(Em milhares de Reais – R\$, exceto se de outra forma indicado)

- (i) A prestação de serviços no exercício findo em 31 de dezembro de 2022 e 2021 para a Raízen S.A. e suas controladas se refere principalmente à transporte e armazenagem, contratada em condições de mercado.
- (ii) Remuneração de investimento em ativos relacionados ao contrato de prestação de serviços de transporte ferroviário de açúcar com a Rumo Malha Paulista (vide item iv).
- (iii) Aquisição de combustíveis (diesel para uso nas locomotivas) durante os exercícios findos em 31 de dezembro de 2022 e 2021 junto à Raízen S.A. e suas controladas, a condições de mercado.
- (iv) Serviço de transporte ferroviário prestado pela Rumo Malha Paulista. O contrato de serviços envolveu investimentos feitos pela Companhia em ativos ferroviários da Rumo Malha Paulista, firmado em condições de mercado.
- (v) Aquisição de lubrificantes nos exercícios findos em 31 de dezembro de 2022 e 2021 junto à Cosan Lubrificantes, a condições de mercado.
- (vi) Rateio do custo de atividades corporativas e do centro de serviços compartilhados Raízen.

c) Remuneração dos administradores e diretores

As remunerações fixas e variáveis das pessoas chave, incluindo diretores e membros do conselho, estão registradas no resultado consolidado do exercício, incluindo os encargos, como segue:

| | <u>31/12/2022</u> | <u>31/12/2021</u> |
|---|----------------------|----------------------|
| Benefícios de curto prazo | 33.146 | 31.607 |
| Transações com pagamentos baseados em ações | 16.110 | 23.571 |
| | <u>49.256</u> | <u>55.178</u> |

4.2 Pandemia de COVID 19

A Companhia continua monitorando a pandemia COVID 19 no cenário global e local, e no momento não há medidas restritivas vigentes e nem impacto nas operações. No exercício findo em 31 de dezembro de 2022 a pandemia não criou circunstâncias que poderiam indicar perda por *impairment*.

Notas explicativas às demonstrações financeiras
(Em milhares de Reais – R\$, exceto se de outra forma indicado)

4.3 Impactos da guerra na Ucrânia

4.3.1 Contexto Geral

A Companhia continua monitorando os impactos da guerra da Ucrânia iniciada em 24 de fevereiro de 2022 pois constitui um evento de longo alcance na economia global e, portanto, nos relatórios financeiros das companhias. Atualmente, não é possível estimar a duração da crise geopolítica, que também pode ser intensificada por ações da Rússia e outros países.

4.3.2 Impactos na elaboração das demonstrações financeiras

As operações da Rumo não sofreram grandes impactos em razão do conflito entre Rússia e Ucrânia no período findo em 31 de dezembro de 2022. A Companhia monitora diariamente possíveis impactos que podem ter efeito direto nas operações.

Os principais itens monitorados pela Companhia são:

- **Fertilizantes:** Rússia e Bielorrússia respondem por 30,5% das exportações de fertilizantes potássicos e o Brasil é o maior importador mundial não apenas do total de fertilizantes como de cada um deles (nitrogenados, fosfatados e potássicos). A companhia entende que não ocorreu impacto na safra de Milho em 2022, tampouco para safra de Soja para 2023, devido os acordos de mercado firmado entre Brasil e Rússia para a demanda de fertilizantes.

- **Commodities:** A safra brasileira de milho de 2021/2022, apesar da quebra da produção no sul do país, deverá ficar acima da safra anterior. Com o aumento do preço da commodity, o Brasil tem espaço para ampliar área produtiva. O que pode acontecer é um aumento da disputa entre o Brasil e América do Norte pela compra de fertilizantes, mesmo com preços elevados, uma vez que o retorno derivado da negociação de commodities por produtores no Brasil os deixam mais capitalizados para disputar com produtores americanos/europeus.

Notas explicativas às demonstrações financeiras **(Em milhares de Reais – R\$, exceto se de outra forma indicado)**

- **Combustíveis:** Como o petróleo brasileiro segue a tabela de preço internacional, continuará ajustando os preços de acordo com a cotação praticada fora do Brasil, mesmo que não haja compra direta da Rússia, a redução da oferta de petróleo no mundo, causará impacto no preço para o consumidor brasileiro. A medida que o diesel aumenta, o custo operacional da Rumo pode aumentar, porém existe a política de repasse para a tarifa que neutraliza os efeitos sobre o resultado.

A Companhia avaliou as circunstâncias que poderiam indicar o *impairment* de seus ativos não financeiros e concluiu que não houve mudanças motivadas pelo conflito que indicariam uma perda por *impairment*. Como não houve interrupção nas operações da Companhia, o impacto financeiro resultante do conflito nas unidades geradoras de caixa ("UGC") foi limitado. Portanto, as principais premissas de longo prazo aplicadas na preparação dos modelos de fluxo de caixa não tiveram alterações significativas para a avaliação dos indicadores de *impairment*. Nossas projeções de recuperação de tributos diferidos, estão fundamentas nos mesmos cenários e premissas acima.

A Companhia até o momento não identificou impactos em risco de crédito de clientes, taxa de desconto, estoque, instrumentos financeiros, contas a receber entre outros itens analisados.

4.4 Pré-pagamento Senior Notes 2025

Em 14 de janeiro de 2022 a Companhia efetuou o pré-pagamento da Senior Notes 2025, no valor de USD 500.000, equivalente a R\$ 2.848.332, com vencimento original em janeiro de 2025, conforme condições estabelecidas no contrato da operação firmado em janeiro de 2018. Os derivativos contratados para proteção da operação foram liquidados no mesmo período.

4.5 Cessão de crédito fiscal

Em 31 de março de 2022, a Companhia por meio da controlada Rumo Malha Paulista S.A. iniciou a transferência de créditos de ICMS para a parte relacionada Companhia de Gás do Estado de São Paulo – COMGAS, conforme operação aprovada em 30 de novembro de 2021, pela Secretária do Estado de São Paulo – SEFAZ. Estão sendo transferidos R\$ 99.395 de créditos de ICMS em 13 parcelas, sendo a primeira de R\$ 9.395 e as demais no montante de R\$ 7.500.

Notas explicativas às demonstrações financeiras **(Em milhares de Reais – R\$, exceto se de outra forma indicado)**

Uma nova transferência de créditos para Companhia de Gás do Estado de São Paulo – COMGAS, no montante de R\$ 29.152, foi deferida pela SEFAZ em 6 de julho de 2022. O montante foi transferido em duas parcelas.

Em 31 de dezembro de 2022, R\$ 121.047 em transferências foram concluídas e registradas, mediante aplicação de deságio em condições de mercado.

4.6 Revisão ordinária do contrato de concessão da Malha Paulista

Em 25 de maio de 2022, ocorreu a revisão ordinária anual da concessão da Malha Paulista, levando à modificação de anexos específicos do 2º Termo Aditivo ao Contrato de Concessão. Os principais impactos nas demonstrações financeiras foram: (i) R\$ 32.490 de revisão de outorgas, valor registrado em outras receitas e despesas; (ii) R\$ 60.309 de remensuração da outorga pela postergação de investimentos com datas determinadas (Nota Explicativa 5.12.4); e (iii) R\$ 8.484 de verbas de pesquisa e preservação de memória ferroviária, provisionadas no decorrer do exercício. Todos os valores foram computados nas parcelas trimestrais remanescentes de outorga, sujeitos à correção de IPCA e juros de 11,04% ao ano.

4.7 Venda de ações da Elevações Portuárias

Em 15 de julho de 2022, a Companhia celebrou contrato de compra e venda de ações, prevendo a alienação de 80% (oitenta por cento) da sua participação acionária na controlada integral Elevações Portuárias S.A. (“EPSA”), que opera e controla os terminais T16 e T19 no Porto de Santos (SP), à Corredor Logística e Infraestrutura Sul (“CLI SUL”), empresa integralmente detida pela Corredor Logística e Infraestrutura (“CLI”), em linha com a estratégia de formação de parcerias de longo prazo e de foco na logística ferroviária e na execução dos projetos estratégicos de expansão.

A conclusão da operação de venda ocorreu em 14 de novembro de 2022, quando a Companhia recebeu de forma líquida o montante de R\$ 1.394.669, apurando um resultado foi de R\$ 955.584 conforme nota explicativa 6.3.

Notas explicativas às demonstrações financeiras
(Em milhares de Reais – R\$, exceto se de outra forma indicado)

4.8 Acordo judicial – Farovia S.A.

A Rumo Malha Norte, a Rumo Malha Sul, a Rumo Malha Paulista e a Rumo S.A. eram partes em procedimento arbitral confidencial, cujo valor total dos pedidos somava R\$ 1.281.084. O procedimento foi instaurado pela parte contrária sob a alegação de que às Companhias teriam dado causa à rescisão de contrato de serviço transporte ferroviário e investimentos, diante do que requereu indenização.

Em 22 de novembro de 2022, Companhia firmou acordo para encerrar o procedimento arbitral, mediante a aquisição da totalidade das ações da empresa Farovia, contra a qual litigava, incorporada na sequência. O acordo envolveu um montante de caixa líquido de R\$ 51.132 e a assunção de uma dívida bancária totalizando R\$ 396.818 conforme nota explicativa 6.3.

Em janeiro de 2023 o procedimento arbitral foi extinto a partir de acordo celebrado entre as partes.

5 Informações detalhadas sobre ativos e passivos

5.1 Ativos e passivos financeiros

Política contábil

A mensuração inicial dos ativos e passivos financeiros se dá pelo valor justo acrescido dos custos de transação que sejam diretamente atribuíveis à aquisição ou emissão do ativo financeiro ou passivo financeiro.

Os ativos financeiros são baixados quando os direitos de receber fluxos de caixa destes ativos tenham vencido ou quando a Companhia tenha transferido substancialmente todos os riscos e benefícios da propriedade.

A Companhia baixa um passivo financeiro quando tem suas obrigações contratuais retiradas, canceladas ou vencidas e quando seus termos são modificados, e os fluxos de caixa do passivo modificado são substancialmente diferentes, caso em que um novo passivo financeiro com base nos termos modificados é reconhecido pelo valor justo.

Notas explicativas às demonstrações financeiras
(Em milhares de Reais – R\$, exceto se de outra forma indicado)

Os ativos e passivos financeiros são os seguintes:

| | Nota | 31/12/2022 | 31/12/2021 |
|--|------|-------------------|-------------------|
| Ativos | | | |
| Valor justo por meio do resultado | | | |
| Títulos e valores mobiliários | 5.3 | 840.061 | 1.425.897 |
| Instrumentos financeiros derivativos | 5.8 | 874.843 | 1.674.821 |
| | | 1.714.904 | 3.100.718 |
| Custo amortizado | | | |
| Caixa e equivalentes de caixa | 5.2 | 7.385.421 | 9.448.193 |
| Contas a receber de clientes | 5.4 | 578.323 | 503.316 |
| Recebíveis de partes relacionadas | 4.1 | 146.653 | 148.919 |
| Caixa restrito | 5.3 | 92.770 | 27.809 |
| | | 8.203.167 | 10.128.237 |
| Total | | 9.918.071 | 13.228.955 |
| Passivos | | | |
| Custo amortizado | | | |
| Empréstimos, financiamentos e debêntures | 5.5 | 4.576.705 | 8.852.896 |
| Passivos de arrendamento | 5.6 | 3.254.010 | 3.106.880 |
| Fornecedores | 5.7 | 746.430 | 618.658 |
| Outros passivos financeiros ⁽ⁱ⁾ | | 817.869 | 576.786 |
| Pagáveis a partes relacionadas | 4.1 | 297.791 | 201.660 |
| Dividendos a pagar | | 132.044 | 43.780 |
| Arrendamento e concessão parcelados | 5.16 | 1.138.076 | 1.145.450 |
| Parcelamento de débitos tributários | 5.13 | 902 | 649 |
| | | 10.963.827 | 14.546.759 |
| Valor justo por meio do resultado | | | |
| Instrumentos financeiros derivativos | 5.8 | 1.412.945 | 576.749 |
| Empréstimos e financiamentos | 5.5 | 12.181.383 | 12.325.852 |
| | | 13.594.328 | 12.902.601 |
| Total | | 24.558.155 | 27.449.360 |

- (i) Em 31 de dezembro de 2022 o saldo consolidado antecipado por nossos fornecedores junto a agentes financeiros era de R\$ 817.869 (R\$ 576.786 em 31 de dezembro de 2021). Essas operações tiveram fundos e bancos de primeira linha como contrapartes, a uma taxa média de 14,53% a.a. (10,60% a.a. em 31 de dezembro de 2021). O prazo médio dessas operações gira em torno de 109 dias (90 dias em 31 de dezembro de 2021).

A transferência contábil dos valores da conta de fornecedores para esta rubrica, consiste em uma transação que não envolve caixa, não sendo apresentada na Demonstração de fluxos de caixa. O fluxo de liquidação do saldo, por sua vez, é classificado em atividades operacionais ou de investimentos, de acordo com a classificação do objeto da compra. Encargos financeiros embutidos na transação são registrados em “Juros sobre contingências e contratos comerciais” no resultado financeiro, tendo representado R\$ 96.752 no exercício findo em 31 de dezembro 2022 (R\$ 27.155 em 2021).

Notas explicativas às demonstrações financeiras
(Em milhares de Reais – R\$, exceto se de outra forma indicado)

5.2 Caixa e equivalentes de caixa

Política contábil:

São mensurados e classificados ao valor justo por meio do resultado e custo amortizado, sendo de alta liquidez, com vencimento de até três meses, que estão sujeitos a um risco insignificante de mudança no valor.

| | Controladora | | Consolidado | |
|------------------------|---------------------|-------------------|--------------------|-------------------|
| | 31/12/2022 | 31/12/2021 | 31/12/2022 | 31/12/2021 |
| Bancos conta movimento | 1.912 | 1.264 | 28.410 | 946.000 |
| Aplicações financeiras | 2.167.423 | 790.538 | 7.357.011 | 8.502.193 |
| | 2.169.335 | 791.802 | 7.385.421 | 9.448.193 |

As aplicações financeiras são compostas por:

| | Controladora | | Consolidado | |
|---|---------------------|-------------------|--------------------|-------------------|
| | 31/12/2022 | 31/12/2021 | 31/12/2022 | 31/12/2021 |
| Aplicações em bancos | | | | |
| Operações compromissadas | - | - | 15.095 | 145.761 |
| Certificado de depósitos bancários - CDB ⁽ⁱ⁾ | 2.167.423 | 790.538 | 7.341.916 | 6.434.419 |
| Outras aplicações ⁽ⁱⁱ⁾ | - | - | - | 1.922.013 |
| | 2.167.423 | 790.538 | 7.357.011 | 8.502.193 |

- (i) As aplicações financeiras da Companhia são remuneradas a taxas em torno de 102,9% da taxa de oferta interbancária brasileira (Certificado de Depósito Interbancário), ou “CDI”, em 31 de dezembro de 2022 (101,6% do CDI em 31 de dezembro de 2021). A análise de sensibilidade dos riscos de taxa de juros está na nota 3.1.
- (ii) Refere-se basicamente a aplicações em *time deposits* nos bancos Bradesco Cayman e Banco do Brasil London relativos aos valores da Rumo Luxemburgo, pela captação da Senior Notes (Bond) com vencimento em 2032, com remuneração ponderada de 49 bps (0,47% ao ano) em 31 de dezembro de 2021.

Notas explicativas às demonstrações financeiras
(Em milhares de Reais – R\$, exceto se de outra forma indicado)

5.3 Títulos e valores mobiliários e caixa restrito

Política contábil:

São mensurados e classificados ao valor justo por meio do resultado, com vencimento médio dos títulos públicos entre dois e cinco anos.

| Títulos e valores mobiliários | Controladora | | Consolidado | |
|---|---------------|----------------|----------------|------------------|
| | 31/12/2022 | 31/12/2021 | 31/12/2022 | 31/12/2021 |
| Títulos públicos ⁽ⁱ⁾ | 50.456 | 109.057 | 475.936 | 1.416.958 |
| Certificados de depósitos bancários ⁽ⁱⁱ⁾ | 38.250 | - | 361.972 | 1.052 |
| Letras financeiras ⁽ⁱⁱⁱ⁾ | 228 | 607 | 2.153 | 7.887 |
| | 88.934 | 109.664 | 840.061 | 1.425.897 |

- (i) Títulos públicos classificados como valor justo por meio do resultado possuem taxa de juros atrelada a SELIC e vencimento entre dois e cinco anos.
- (ii) Certificados de depósitos bancários possuem taxa de juros atrelada ao CDI e vencimento entre dois e cinco anos.
- (iii) Letras financeiras possuem taxa de juros atreladas ao CDI, e de liquidez diária, conforme política de liquidez da Companhia.

| Caixa restrito | Controladora | | Consolidado | |
|---|--------------|------------|---------------|---------------|
| | 31/12/2022 | 31/12/2021 | 31/12/2022 | 31/12/2021 |
| Aplicações financeiras vinculadas a empréstimos | - | - | 84.969 | 20.000 |
| Valores depositados em garantia | 79 | 87 | 7.801 | 7.809 |
| | 79 | 87 | 92.770 | 27.809 |

Notas explicativas às demonstrações financeiras
(Em milhares de Reais – R\$, exceto se de outra forma indicado)

5.4 Contas a receber de clientes

Política contábil:

As contas a receber de clientes são inicialmente reconhecidas pelo valor da contraprestação que é incondicional, a menos que contenham componentes financeiros significativos, quando são reconhecidas pelo valor presente. A Companhia mantém as contas a receber de clientes com o objetivo de receber os fluxos de caixa contratuais, mensurando-as subsequentemente pelo custo amortizado usando o método de juros efetivos.

Para medir as perdas de crédito esperadas, os recebíveis foram agrupados com base nas características de risco de crédito e nos dias vencidos.

As taxas de perda esperadas são baseadas nas correspondentes perdas históricas de crédito sofridas. As taxas históricas de perda podem ser ajustadas para refletir informações atuais e prospectivas sobre fatores macroeconômicos que afetam a capacidade dos clientes de liquidar os recebíveis.

| | Controladora | | Consolidado | |
|--|---------------------|-------------------|--------------------|-------------------|
| | 31/12/2022 | 31/12/2021 | 31/12/2022 | 31/12/2021 |
| Mercado interno | 52.848 | 17.470 | 570.524 | 462.301 |
| Mercado externo | - | - | 13.598 | 46.979 |
| | 52.848 | 17.470 | 584.122 | 509.280 |
| Perda esperada com créditos de liquidação duvidosa | (204) | (620) | (5.799) | (5.964) |
| | (204) | (620) | (5.799) | (5.964) |
| Total | 52.644 | 16.850 | 578.323 | 503.316 |
| Circulante | 52.644 | 16.850 | 561.641 | 482.112 |
| Não circulante | - | - | 16.682 | 21.204 |
| Total | 52.644 | 16.850 | 578.323 | 503.316 |

Notas explicativas às demonstrações financeiras
(Em milhares de Reais – R\$, exceto se de outra forma indicado)

A análise do vencimento das duplicatas a receber de clientes são como segue:

| | Controladora | | Consolidado | |
|--|---------------------|-------------------|--------------------|-------------------|
| | 31/12/2022 | 31/12/2021 | 31/12/2022 | 31/12/2021 |
| A vencer | 48.737 | 9.771 | 530.804 | 436.778 |
| Vencidas | | | | |
| Até 30 dias | 2.160 | 6.692 | 34.873 | 22.816 |
| De 31 a 60 dias | 1.151 | 42 | 3.492 | 1.283 |
| De 61 a 90 dias | 643 | - | 832 | 18.323 |
| Mais de 90 dias | 157 | 965 | 14.121 | 30.080 |
| Perda esperada com créditos de liquidação duvidosa | (204) | (620) | (5.799) | (5.964) |
| | 52.644 | 16.850 | 578.323 | 503.316 |

A movimentação da perda esperada com créditos de liquidação duvidosa é assim demonstrada:

| | Controladora | Consolidado |
|--|---------------------|--------------------|
| Saldo em 01 de janeiro de 2021 | (680) | (5.679) |
| Provisões | (126) | (4.218) |
| Reversões e baixas | 186 | 3.933 |
| Saldo em 31 de dezembro de 2021 | (620) | (5.964) |
| Provisões | (207) | (5.147) |
| Reversões e baixas | 623 | 5.312 |
| Saldo em 31 de dezembro de 2022 | (204) | (5.799) |

5.5 Empréstimos, financiamentos e debêntures

Política contábil:

Inicialmente mensurados pelo valor justo, líquido dos custos incorridos na transação e, subsequentemente, ao custo amortizado. Caso a transação seja designada ao valor justo por meio do resultado, o registro inicial e subsequente se dá pelo valor justo.

São desreconhecidos quando a obrigação especificada no contrato é quitada, cancelada ou expirada. A diferença entre a quantia escriturada de um passivo financeiro que tenha sido extinto ou transferido para outra parte e a retribuição paga, incluindo quaisquer ativos não monetários transferidos ou passivos assumidos, é reconhecida nos lucros ou prejuízos como outros rendimentos ou gastos financeiros.

Classificados como passivo circulante, a menos que exista um direito incondicional de diferir a liquidação do passivo por, pelo menos, 12 meses após a data do balanço.

Notas explicativas às demonstrações financeiras
(Em milhares de Reais – R\$, exceto se de outra forma indicado)

| Descrição | Encargos financeiros | | Controladora | | Consolidado | | Vencimento final | Objetivo |
|-----------------------------|--------------------------------------|--|------------------|------------------|-------------------|-------------------|------------------|-----------------|
| | Indexador | Taxa média anual de juros ⁽ⁱ⁾ | 31/12/2022 | 31/12/2021 | 31/12/2022 | 31/12/2021 | | |
| Com garantia | | | | | | | | |
| Finame | Pré-fixado | 5,86% | 137.737 | 214.134 | 280.919 | 461.756 | jan/2025 | Investimento |
| Finem | Pré-fixado | 3,50% | - | - | 378 | 727 | jan/2024 | Investimento |
| | URTJLP | 9,29% | - | 511 | 2.221.900 | 2.598.623 | jul/2031 | Investimento |
| NCE | CDI + 0,80% | 14,56% | - | - | 355.770 | 515.928 | dez/2023 | Capital de giro |
| | CDI + 1,03% | 14,84% | - | - | 98.003 | 86.707 | fev/2023 | Capital de giro |
| | CDI + 2,07% | 16,33% | - | - | 50.467 | - | mar/2025 | Capital de giro |
| | CDI + 2,25% | 16,81% | - | - | 62.760 | 60.700 | mai/2026 | Capital de giro |
| Sênior Notes 2025 | Pré-fixado (US\$) ⁽ⁱⁱ⁾ | 5,88% | - | - | - | 2.981.335 | jan/2022 | Investimento |
| Sênior Notes 2028 | Pré-fixado (US\$) ⁽ⁱⁱⁱ⁾ | 5,25% | - | - | 2.196.083 | 2.700.621 | jan/2028 | Investimento |
| Sênior Notes 2032 | Pré-fixado (US\$) ^(iv) | 4,20% | - | - | 2.124.051 | 2.800.716 | jan/2032 | Investimento |
| ECA | Euribor + 0,58% (EUR) ^(v) | 1,94% | - | - | 68.455 | 95.460 | set/2026 | Investimento |
| CCB | IPCA ^(vi) | 6,59% | - | - | 806.028 | 646.624 | jan/2048 | Capital de giro |
| Loan 4131 | Pré-fixado (US\$) ^(vii) | 0,90% | - | 148.932 | - | 148.932 | nov/2022 | Capital de giro |
| | | | 137.737 | 363.577 | 8.264.814 | 13.098.129 | | |
| Debêntures | | | | | | | | |
| Debêntures não conversíveis | | | | | | | | |
| | IPCA + 3,60% ^(viii) | 9,39% | 367.476 | 361.862 | 367.476 | 361.862 | dez/2030 | Investimento |
| | IPCA + 3,90% ^(ix) | 9,71% | 1.048.252 | 1.018.844 | 1.048.252 | 1.018.844 | out/2029 | Investimento |
| | IPCA + 4,00% ^(x) | 9,81% | 941.203 | 952.671 | 941.203 | 952.671 | dez/2035 | Investimento |
| | IPCA + 4,50% ^(xi) | 10,34% | 1.523.382 | 1.483.873 | 1.523.383 | 1.483.873 | jun/2031 | Investimento |
| | IPCA + 4,54% ^(xii) | 10,38% | 80.987 | 126.668 | 80.987 | 126.668 | jun/2036 | Investimento |
| | IPCA + 4,68% ^(xiii) | 10,53% | - | - | 518.680 | 543.752 | fev/2026 | Investimento |
| | IPCA + 4,77% ^(xiv) | 10,63% | - | - | 632.440 | 694.898 | jun/2031 | Investimento |
| | IPCA + 5,73% ^(xv) | 11,64% | - | - | 537.261 | 505.584 | out/2033 | Investimento |
| | IPCA + 5,99% ^(xvi) | 11,91% | - | - | 435.780 | - | jun/2032 | Investimento |
| | IPCA + 6,80% ^(xvii) | 12,77% | 893.852 | 891.972 | 893.852 | 891.972 | abr/2030 | Investimento |
| | CDI + 1,30% | 15,13% | - | - | 759.175 | 746.725 | out/2027 | Investimento |
| | CDI + 1,79% | 15,68% | - | - | 754.785 | 753.770 | jun/2027 | Investimento |
| | | | 4.855.152 | 4.835.890 | 8.493.274 | 8.080.619 | | |
| Total | | | 4.992.889 | 5.199.467 | 16.758.088 | 21.178.748 | | |
| Circulante | | | 99.769 | 251.255 | 1.357.026 | 1.222.674 | | |
| Não circulante | | | 4.893.120 | 4.948.212 | 15.401.062 | 19.956.074 | | |

- (i) TJLP refere-se à Taxa de Juros de Longo Prazo, sendo definida como o custo básico dos financiamentos concedidos pelo BNDES (Banco Nacional de Desenvolvimento Econômico e Social). SELIC refere-se à taxa overnight do Sistema Especial de Liquidação e Custódia. É a taxa média ponderada pelo volume das operações de financiamento por um dia, lastreadas em títulos públicos federais na forma de operações compromissadas. O CDI ou Taxa DI Over (CDI Over) é obtido ao se calcular a média ponderada de todas as taxas de transações efetuadas na Cetip entre diferentes instituições financeiras. IPCA é o Índice de Preços ao Consumidor Amplo e tem por objetivo medir a inflação de um conjunto de produtos e serviços.
- (ii) Essa dívida tinha contratos de swap para 127% do CDI que representavam uma taxa média de 15,85%.
- (iii) Dívida com swap para 115% do CDI que representou uma taxa média de 14,28% no ano de 2022.
- (iv) Dívida com swap para 114% do CDI que representou uma taxa média de 14,21% no ano de 2022.
- (v) Dívida com swap para 108% do CDI que representou uma taxa média de 13,46% no ano de 2022.
- (vi) Dívida com swap para 61% do CDI que representou uma taxa média de 7,59% no ano de 2022.
- (vii) Essa dívida tinha contratos de swap para 118% do CDI que representavam uma taxa média de 14,68%.
- (viii) Dívida com swap para 104% do CDI que representou uma taxa média de 12,97% no ano de 2022.

Notas explicativas às demonstrações financeiras
(Em milhares de Reais – R\$, exceto se de outra forma indicado)

- (ix) Dívida com swap para 102% do CDI que representou uma taxa média de 12,71% no ano de 2022.
- (x) Dívida com swap para 107% do CDI que representou uma taxa média de 13,33% no ano de 2022.
- (xi) Dívida com swap para 106% do CDI que representou uma taxa média de 13,13% no ano de 2022.
- (xii) Dívida com swap para 109% do CDI que representou uma taxa média de 13,25% no ano de 2022.
- (xiii) Dívida com swap para 107% do CDI que representou uma taxa média de 13,31% no ano de 2022.
- (xiv) Dívida com swap para 112% do CDI que representou uma taxa média de 13,88% no ano de 2022.
- (xv) Dívida com swap para 109% do CDI que representou uma taxa média de 13,53% no ano de 2022.
- (xvi) Dívida com swap para 100% do CDI que representou uma taxa média de 12,38% no ano de 2022.
- (xvii) Dívida com swap para 118% do CDI que representou uma taxa média de 14,64% no ano de 2022.

Os empréstimos não circulantes apresentam os seguintes vencimentos:

| | Controladora | | Consolidado | |
|----------------------|---------------------|-------------------|--------------------|-------------------|
| | 31/12/2022 | 31/12/2021 | 31/12/2022 | 31/12/2021 |
| 13 a 24 meses | 49.035 | 57.735 | 701.720 | 1.100.449 |
| 25 a 36 meses | - | 18.657 | 734.043 | 654.268 |
| 37 a 48 meses | - | - | 830.066 | 3.327.224 |
| 49 a 60 meses | 719.256 | - | 2.202.439 | 768.035 |
| 61 a 72 meses | 1.217.382 | 707.800 | 3.709.931 | 2.123.463 |
| 73 a 84 meses | 1.173.021 | 1.149.964 | 1.785.577 | 4.115.472 |
| 85 a 96 meses | 623.782 | 1.198.666 | 1.002.205 | 1.730.170 |
| A partir de 97 meses | 1.110.644 | 1.815.390 | 4.435.081 | 6.136.993 |
| | 4.893.120 | 4.948.212 | 15.401.062 | 19.956.074 |

Os valores contábeis dos empréstimos e financiamentos da Companhia são denominados nessas moedas:

| | Consolidado | |
|-----------------------------|--------------------|-------------------|
| | 31/12/2022 | 31/12/2021 |
| Reais (R\$) | 12.369.499 | 12.451.684 |
| Dólar (US\$) ⁽ⁱ⁾ | 4.320.134 | 8.631.604 |
| Euro ⁽ⁱ⁾ | 68.455 | 95.460 |
| Total | 16.758.088 | 21.178.748 |

- (i) Em 31 de dezembro de 2022, todas essas dívidas denominadas em moeda estrangeira, nas subsidiárias, possuem proteção contra risco cambial através de instrumentos financeiros derivativos (Nota 5.8) ou através de aplicações financeiras na mesma moeda.

Notas explicativas às demonstrações financeiras
(Em milhares de Reais – R\$, exceto se de outra forma indicado)

Abaixo movimentação dos empréstimos, financiamentos e debêntures ocorrida para o exercício findos em 31 de dezembro de 2022 e 2021:

| | Controladora | Consolidado |
|--|---------------------|--------------------|
| Saldo em 01 de janeiro de 2021 | 4.416.542 | 19.912.038 |
| Captações | 2.137.343 | 7.891.131 |
| Atualização de juros, variação monetária e cambial | 99.204 | 1.112.945 |
| Amortização de principal | (1.036.835) | (6.631.342) |
| Pagamento de juros | (416.787) | (1.106.024) |
| Saldo em 31 de dezembro de 2021 | 5.199.467 | 21.178.748 |
| Captações | - | 693.086 |
| Atualização de juros, variação monetária e cambial | 300.970 | (166.167) |
| Assunção em acordo (nota 4.8) | 348.803 | 348.803 |
| Amortização de principal | (588.695) | (4.106.479) |
| Pagamento de juros | (267.656) | (1.189.903) |
| Saldo em 31 de dezembro de 2022 | 4.992.889 | 16.758.088 |

a) Garantias

Alguns contratos de financiamento com bancos de fomento, destinados a investimentos, também são garantidos, de acordo com cada contrato, por fiança bancária, com um custo médio de 0,66% a.a. ou por garantias reais (bens) e conta caução. Em 31 de dezembro de 2022, o saldo de fianças bancárias contratadas era de R\$ 3.037.453 (R\$ 3.328.076 em 31 de dezembro de 2021).

Para cálculo das taxas médias foi considerado, em bases anuais, o CDI médio anual de 12,44% a.a. (4,45% a.a. em 31 de dezembro 2021) e TJLP de 6,79% a.a. (4,80% a.a. em 31 de dezembro de 2021).

b) Linhas de crédito não utilizadas

Em 31 de dezembro de 2022, Companhia dispunha de linhas de crédito em bancos com rating AA, que não foram utilizadas, no valor total de R\$ 1.409.490 (R\$ 898.023 em 31 de dezembro de 2021).

O uso dessas linhas de crédito está sujeito a certas condições contratuais.

Notas explicativas às demonstrações financeiras
(Em milhares de Reais – R\$, exceto se de outra forma indicado)

c) Cláusulas restritivas (“financial covenants”)

As principais linhas de empréstimos da Companhia estão sujeitas a cláusulas restritivas, com base em indicadores financeiros e não financeiros, que variam de contrato para contrato. A tabela a seguir lista as dívidas e os indicadores financeiros. Os contratos possuem redações ligeiramente distintas sobre a definição dos indicadores de covenants e, dentre elas, os índices reportados utilizam a interpretação mais conservadora dos ajustes previstos nas fórmulas:

| Indicador | Empresa | Dívida | Meta | Apuração |
|--|-----------|--|--------|----------|
| Alavancagem = Dívida Líquida ⁽ⁱ⁾ / EBITDA ⁽ⁱⁱ⁾ | Rumo S.A. | Senior notes 2028 | ≤ 3,5x | 2,25x |
| | | Senior notes 2032 | | |
| | | ECA | | |
| | | NCE | | |
| | | Debêntures ^(vi) | | |
| | Brado | NCE | ≤ 3,3x | 1,72x |
| | | BNDES FINAME | ≤ 3,0x | 1,72x |
| ICJ = EBITDA / Resultado financeiro ⁽ⁱⁱⁱ⁾ | Rumo S.A. | Debênture (11 ^a , 12 ^a , 13 ^a e 14 ^a) | ≥ 2,0x | 2,87x |
| | | ECA | | |
| ICSD = Geração de caixa ^(iv) / Serviço da dívida ^(v) | Brado | BNDES FINAME | ≥ 2,0x | 2,84x |

- (i) A dívida financeira líquida é composta por dívidas bancárias, debêntures, arrendamentos mercantis considerados como *leasing* financeiro deduzidos de caixa e equivalentes de caixa, títulos e valores mobiliários, caixa restrito de aplicações financeiras vinculadas a empréstimos e instrumentos derivativos.
- (ii) Conforme definido na nota explicativa 3.2 às demonstrações financeiras, deduzidos os resultados extraordinários.
- (iii) O resultado financeiro consolidado é representado pelo custo da dívida líquida consolidada, demonstrado na nota 6.4.
- (iv) EBITDA, menos as quantias devidas a título de imposto de renda e contribuição social, subtraída a distribuição de dividendos.
- (v) Somatório dos pagamentos referentes à juros, comissões, impostos sobre operações financeiras e amortizações de principal.
- (vi) As Debêntures 11^a, 12^a e 13^a emissões, possuem *covenant* contratual de alavancagem em 3,0x (três vezes). Contudo, as mesmas possuem um consentimento prévio (*waiver*) que permitem a emissora extrapolar esse índice até o limite de 3,5x até 31 de dezembro de 2027.

Em 31 de dezembro de 2022, a Companhia e suas subsidiárias estavam cumprindo todas as cláusulas restritivas financeiras.

Notas explicativas às demonstrações financeiras
(Em milhares de Reais – R\$, exceto se de outra forma indicado)

d) Compromissos ESG

O Senior Notes 2028 foi a primeira emissão *Green* do setor de ferrovias de carga na América Latina. A Companhia tem o compromisso de utilizar os recursos no financiamento total ou parcial de projetos em andamento e futuros, que contribuam para a promoção de um setor de transporte de baixo carbono e com uso eficiente de recursos no Brasil. Os projetos elegíveis estão distribuídos nas áreas de “Aquisição, substituição e atualização de material rodante”, “Infraestrutura para duplicação de trechos ferroviários, novos pátios e extensões de pátios”, e “Modernização da ferrovia”. A companhia emite anualmente um relatório demonstrando o andamento dos projetos, que pode ser acessado diretamente na página de relações com investidores.

O Senior Notes 2032 foi uma emissão em *Sustainability-Linked Bonds (SLBs)*, com as seguintes metas sustentáveis: redução de 17,6% até 2026 e 21,6% até 2030 de emissões de gases de efeitos estufa por tonelada de quilômetro útil (TKU), tendo como ponto de partida a data base de dezembro de 2020. A companhia está sujeita ao *step-up* de 25 *basis points* caso não atinja essas metas, o que aumentaria a taxa de juros para 4,45% a.a.

A 2ª Debênture da Malha Paulista está atrelada à meta sustentável da redução de emissões de gases de efeitos estufa por tonelada de quilômetro útil (TKU) em 15% até 2023, tendo como ponto de partida a data base de dezembro de 2019. A Companhia será beneficiada com *step-down* de 25 *basis points* em cada série caso atinja essa meta, o que reduziria a taxa a partir de 2024 para CDI + 1,54% na 1ª série e IPCA + 4,52% na 2ª série.

Notas explicativas às demonstrações financeiras
(Em milhares de Reais – R\$, exceto se de outra forma indicado)

5.6 Passivos de arrendamento

Política contábil:

No início ou na modificação de um contrato, a Companhia avalia se um contrato é ou contém um arrendamento.

O passivo de arrendamento é mensurado inicialmente ao valor presente dos pagamentos do arrendamento que não são efetuados na data de início, descontados pela taxa de juros implícita no arrendamento ou, se essa taxa não puder ser determinada imediatamente, pela taxa de empréstimo incremental do Grupo. Geralmente, o Grupo usa sua taxa incremental sobre empréstimo como taxa de desconto.

Os pagamentos de arrendamento incluídos na mensuração do passivo de arrendamento compreendem o seguinte:

- pagamentos fixos, incluindo pagamentos fixos na essência;
- pagamentos variáveis de arrendamento que dependem de índice ou taxa, inicialmente mensurados utilizando o índice ou taxa na data de início;
- valores que se espera que sejam pagos pelo arrendatário, de acordo com as garantias de valor residual; e
- o preço de exercício da opção de compra se o arrendatário estiver razoavelmente certo de exercer essa opção, e pagamentos de multas por rescisão do arrendamento, se o prazo do arrendamento refletir o arrendatário exercendo a opção de rescindir o arrendamento.

A valorização subsequente do passivo de arrendamento se dá pelo custo amortizado, utilizando o método dos juros efetivos. É remensurado quando há uma alteração nos pagamentos futuros de arrendamento resultante de alteração em índice ou taxa, se houver alteração nos valores que se espera que sejam pagos de acordo com a garantia de valor residual, se a Companhia alterar sua avaliação se exercerá uma opção de compra, extensão ou rescisão ou se há um pagamento de arrendamento revisado fixo em essência.

Quando o passivo de arrendamento é remensurado dessa maneira, é efetuado um ajuste correspondente ao valor contábil do ativo de direito de uso ou é registrado no resultado se o valor contábil do ativo de direito de uso tiver sido reduzido a zero.

Notas explicativas às demonstrações financeiras
(Em milhares de Reais – R\$, exceto se de outra forma indicado)

| | Arrendamentos consolidado | | | Total |
|--|----------------------------------|--------------------------------------|----------------------------------|------------------|
| | Financeiro | Operacionais - concessões | Operacionais - outros | |
| Saldo em 01 de janeiro de 2021 | 416.122 | 2.328.924 | 167.272 | 2.912.318 |
| Adições | - | 15.108 | 42.399 | 57.507 |
| Apropriação de juros e variação cambial | 38.775 | 343.585 | 26.668 | 409.028 |
| Amortização de principal de arrendamento mercantil | (283.908) | (119.812) | (39.376) | (443.096) |
| Pagamento de juros de arrendamento mercantil | (4.655) | (132.767) | (18.950) | (156.372) |
| Reajuste contratual | 12.192 | 282.497 | 86.945 | 381.634 |
| Transferências entre passivos ⁽ⁱ⁾ | - | (54.139) | - | (54.139) |
| Saldo em 01 de janeiro de 2022 | 178.526 | 2.663.396 | 264.958 | 3.106.880 |
| Adições | - | 111.458 | 116.738 | 228.196 |
| Apropriação de juros | 23.072 | 324.122 | 15.367 | 362.561 |
| Amortização de principal de arrendamento mercantil | (81.134) | (206.069) | (66.170) | (353.373) |
| Pagamento de juros de arrendamento mercantil | - | (162.720) | (32.360) | (195.080) |
| Reajuste contratual | - | 184.896 | 30.034 | 214.930 |
| Baixa ⁽ⁱⁱ⁾ | - | (105.131) | - | (105.131) |
| Transferências entre passivos ⁽ⁱ⁾ | - | (4.973) | - | (4.973) |
| Saldo em 31 de dezembro de 2022 | 120.464 | 2.804.979 | 328.567 | 3.254.010 |
| Circulante | 43.916 | 350.719 | 88.762 | 483.397 |
| Não circulante | 76.548 | 2.454.260 | 239.805 | 2.770.613 |
| | 120.464 | 2.804.979 | 328.567 | 3.254.010 |

- (i) Transferência das parcelas em discussão judicial para rubrica de arrendamento e concessões em litígio (Nota 5.16).
- (ii) A movimentação representa a baixa dos saldos de passivos de arrendamentos da Companhia Elevações Portuárias, que foi desconsolidada no processo de alienação do controle efetivado em 14 de novembro de 2022

Os contratos de arrendamento têm diversos prazos de vigência, sendo o último vencimento a ocorrer em dezembro de 2058 (uma abertura por vencimento é demonstrada na Nota 3.1). Os valores são atualizados anualmente por índices de inflação (como IGPM e IPCA) ou podem incorrer em juros calculados com base na TJLP ou CDI e alguns dos contratos possuem opções de renovações ou de compra que foram considerados na determinação da classificação como arrendamento financeiro.

Além da amortização e da apropriação de juros e variação cambial destacados nos quadros anteriores, foi registrado para os demais contratos de arrendamento que não foram incluídos na mensuração de passivos de arrendamentos os seguintes impactos no resultado:

| | Consolidado | |
|---|--------------------|-------------------|
| | 31/12/2022 | 31/12/2021 |
| Pagamentos de arrendamento variável não incluído no reconhecimento das obrigações de arrendamento | 55.629 | 35.482 |
| Despesas relativas a arrendamentos de curto prazo | 14.639 | 30.507 |
| Despesas de arrendamentos de ativos de baixo valor, excluindo arrendamentos de curto prazo | 1.329 | 978 |
| | 71.597 | 66.967 |

Notas explicativas às demonstrações financeiras
(Em milhares de Reais – R\$, exceto se de outra forma indicado)

Informações adicionais

A Companhia, em plena conformidade com as normas, na mensuração e na remensuração de seu passivo de arrendamento e do direito de uso, procedeu o desconto ao valor presente das parcelas futuras de arrendamento sem considerar a inflação futura projetada nas parcelas a serem descontadas.

A taxa incremental de juros (nominal) utilizada pela Companhia foi determinada com base nas taxas de juros a que a Companhia tem acesso, ajustada ao mercado brasileiro e aos prazos de seus contratos. Foram utilizadas taxas entre 10,9% e 14,8%, de acordo com o prazo de cada contrato.

Em atendimento à Instrução CVM Ofício Circular 2/2019, se, nas transações em que a taxa incremental é usada, a mensuração fosse feita pelo valor presente das parcelas esperadas acrescidas da inflação futura projetada, os saldos dos passivos de arrendamento, do direito de uso, da despesa financeira e da despesa de depreciação, seriam os apresentados na coluna “Ofício”:

| Contas | 2022 | | | 2021 | | |
|--------------------------|-------------|-------------|------------|-------------|-------------|------------|
| | Registrado | Ofício | % Variação | Registrado | Ofício | % Variação |
| Passivos de arrendamento | (2.104.904) | (2.286.389) | 9% | (2.121.577) | (2.287.777) | 8% |
| Direito de uso residual | 6.469.852 | 6.482.038 | 0% | 6.743.631 | 6.755.661 | 0% |
| Despesa financeira | (257.936) | (272.775) | 6% | (253.446) | (265.511) | 5% |
| Despesa de depreciação | (284.907) | (290.531) | 2% | (280.462) | (285.462) | 2% |

Os saldos registrados pela Companhia incluem o contrato da Malha Central e o aditivo de renovação do contrato da Malha Paulista, que possuem taxa implícita identificada, de forma que sua valorização não gera as distorções no passivo e direito de uso objeto do Ofício Circular da CVM. Em 31 de dezembro de 2022, o passivo de arrendamento desses contratos era de R\$ 2.065.002 (R\$ 1.185.207 em 31 de dezembro de 2021).

A Companhia registrou os passivos de arrendamento pelo valor presente das parcelas devidas, ou seja, incluindo eventuais créditos de impostos a que terá direito no momento do pagamento dos arrendamentos. O potencial crédito de PIS/COFINS incluído no passivo em 31 de dezembro de 2022 é de R\$ 6.318 (R\$ 6.154 em 31 de dezembro de 2021).

Notas explicativas às demonstrações financeiras
(Em milhares de Reais – R\$, exceto se de outra forma indicado)

5.7 Fornecedores

Política contábil:

As quantias escrituradas de fornecedores são as mesmas que os seus valores justos, devido à sua natureza de curto prazo e geralmente são pagas dentro de 45 dias do reconhecimento

| | Controladora | | Consolidado | |
|--|---------------------|-------------------|--------------------|-------------------|
| | 31/12/2022 | 31/12/2021 | 31/12/2022 | 31/12/2021 |
| Fornecedores de materiais e serviços | 47.633 | 52.276 | 732.039 | 602.215 |
| Fornecedores de combustíveis e lubrificantes | - | - | 1.086 | 118 |
| Outros | 16.522 | 11.153 | 13.305 | 16.325 |
| Total | 64.155 | 63.429 | 746.430 | 618.658 |

5.8 Instrumentos financeiros derivativos

Política contábil:

Os derivativos são reconhecidos inicialmente pelo valor justo na data em que um contrato de derivativos é celebrado e são, subsequentemente, remensurados ao seu valor justo no final de cada período de relatório. A contabilização de alterações subsequentes no valor justo depende de o derivativo estar designado como um instrumento de *hedge* e, em caso afirmativo, a natureza do item objeto de *hedge*. A Companhia designa certos derivativos como *hedges* do valor justo de ativos ou passivos reconhecidos ou de um compromisso firme (*hedge* de valor justo).

No início do relacionamento de *hedge* de valor justo a Companhia documenta a relação econômica entre os instrumentos de *hedge* e os itens protegidos, incluindo mudanças nos fluxos de caixa dos instrumentos de *hedge* que devem compensar as mudanças nos fluxos de caixa dos itens protegidos por *hedge*. A Companhia documenta seu objetivo e estratégia de gerenciamento de risco para a realização de suas operações de *hedge*. Mudanças no valor justo de qualquer instrumento derivativo que não se qualifique para contabilização de *hedge* são reconhecidas imediatamente no resultado e estão incluídas em outros ganhos / (perdas).

Os valores justos dos instrumentos financeiros derivativos designados nas relações de *hedge* são divulgados abaixo. O valor justo total de um derivativo de cobertura é classificado como um ativo ou passivo não corrente quando a maturidade remanescente do item coberto é superior a 12 meses; é classificado como ativo ou passivo circulante quando o vencimento remanescente do item objeto de *hedge* for menor que 12 meses.

Notas explicativas às demonstrações financeiras
(Em milhares de Reais – R\$, exceto se de outra forma indicado)

A Companhia faz uma avaliação, tanto no início do relacionamento de *hedge* quanto em uma base contínua, sobre se os instrumentos de *hedge* são altamente eficazes na compensação das mudanças no valor justo ou nos fluxos de caixa dos respectivos itens protegidos atribuíveis.

A Companhia utiliza instrumentos de *swap*, cujo valor justo é determinado a partir dos fluxos de caixa descontados baseados em curvas de mercado, para proteger a exposição ao risco de câmbio e ao risco de juros e inflação. Os dados consolidados são apresentados abaixo:

| | Nocional | | Valor justo | |
|--|-------------------|-------------------|--------------------|-------------------|
| | 31/12/2022 | 31/12/2021 | 31/12/2022 | 31/12/2021 |
| Derivativos de taxa de câmbio e juros | | | | |
| Contratos de <i>Swap</i> (Juros e câmbio) | 5.151.173 | 6.084.673 | (532.192) | 1.020.158 |
| Contratos de <i>Swap</i> (Juros e inflação) | 7.831.254 | 6.590.408 | (5.910) | 77.914 |
| | 12.982.427 | 12.675.081 | (538.102) | 1.098.072 |
| | | | | |
| Circulante | | | 17.545 | 48.813 |
| Não circulante | | | 857.298 | 1.626.008 |
| Ativos | | | 874.843 | 1.674.821 |
| | | | | |
| Circulante | | | (1.020.726) | (576.749) |
| Não circulante | | | (392.219) | - |
| Passivos | | | (1.412.945) | (576.749) |
| Total de instrumentos contratados | | | (538.102) | 1.098.072 |

A Companhia contratou operações de *Swap* de juros e câmbio, de forma a ficar ativa em USD + juros fixos e passiva em percentual do CDI. Já nas operações de *Swap* de juros e inflação, a Companhia fica ativa em IPCA + juros fixos e passiva em percentual do CDI.

Notas explicativas às demonstrações financeiras
(Em milhares de Reais – R\$, exceto se de outra forma indicado)

Estratégias de Hedge

a) Hedge do valor justo

Atualmente, a Companhia adota o *hedge* de valor justo para algumas de suas operações, tanto os instrumentos de *hedge* quanto os itens protegidos por *hedge* são contabilizados ao valor justo por meio do resultado. Os efeitos operacionais e contábeis dessa adoção são os seguintes:

| Hedge risco de câmbio | | Nocional R\$ | Valor contábil | | Resultado | |
|---------------------------------|----------------------|--------------------|--------------------|--------------------|-----------------------|------------------|
| | | | R\$ | R\$ | Ajuste de valor justo | |
| | | 31/12/2022 | 31/12/2022 | 31/12/2021 | 31/12/2022 | 31/12/2021 |
| Dívidas | | | | | | |
| Sênior Notes 2025 | US\$ + 5,90% | - | - | - | - | 355.409 |
| Sênior Notes 2028 | US\$ + 5,30% | (2.791.600) | (2.196.083) | (2.700.621) | (336.161) | 108.756 |
| Sênior Notes 2032 | US\$ + 4,20% | (2.259.375) | (2.124.051) | (2.800.716) | (629.220) | (14.775) |
| Total | | (5.050.975) | (4.320.134) | (5.501.337) | (965.381) | 449.390 |
| Instrumentos derivativos | | | | | | |
| Swap de câmbio e juros | BRL + 115% do CDI | 2.791.600 | (418.674) | 266.526 | 685.200 | 277.542 |
| Swap de câmbio e juros | BRL + 117% do CDI | 2.259.375 | (128.986) | 675.572 | 804.558 | 675.572 |
| Total | | 5.050.975 | (547.660) | 942.098 | 1.489.758 | 953.114 |
| Total líquido | | - | (4.867.794) | (4.559.239) | 524.377 | 1.402.504 |

| Hedge risco de inflação | | Nocional R\$ | Valor contábil | | Resultado | |
|---------------------------------|--------------|--------------------|--------------------|--------------------|-----------------------|------------------|
| | | | R\$ | R\$ | Ajuste de valor justo | |
| | | 31/12/2022 | 31/12/2022 | 31/12/2021 | 31/12/2022 | 31/12/2021 |
| Dívidas | | | | | | |
| Debêntures | IPCA + 3,87% | (1.200.000) | (1.065.088) | (1.073.505) | (88.823) | 179.462 |
| Debêntures | IPCA + 3,90% | (914.751) | (1.048.252) | (1.018.844) | 2.162 | 138.695 |
| Debêntures | IPCA + 4,00% | (234.045) | (243.591) | (241.028) | (13.163) | 45.092 |
| Debêntures | IPCA + 4,77% | (750.000) | (632.440) | (694.898) | (76.893) | 70.578 |
| Debêntures | IPCA + 4,50% | (784.619) | (818.428) | (807.074) | (51.842) | 93.506 |
| Debêntures | IPCA + 4,54% | (258.815) | (80.987) | (126.668) | (10.533) | 41.741 |
| Debêntures | IPCA + 6,80% | (909.045) | (893.852) | (891.972) | (55.374) | 2.962 |
| Debêntures | IPCA + 5,73% | (500.000) | (537.261) | (505.584) | (34.565) | 16.861 |
| Debêntures | IPCA + 5,99% | (434.000) | (435.780) | - | 1.741 | - |
| Finem | TLP + 5,90% | (29.641) | (28.115) | - | (1.644) | - |
| CCB | IPCA + 0,95% | (796.338) | (785.366) | - | (4.418) | - |
| Total | | (6.811.254) | (6.569.160) | (5.359.573) | (333.352) | 588.897 |
| Instrumentos derivativos | | | | | | |
| Swap de inflação e juros | 107% do CDI | 1.200.000 | (83.792) | (69.068) | 14.724 | (76.276) |
| Swap de inflação e juros | 104% do CDI | 914.751 | 74.408 | 76.570 | 2.162 | (59.219) |
| Swap de inflação e juros | 108% do CDI | 234.045 | 13.871 | 14.541 | 670 | (16.195) |
| Swap de inflação e juros | 112% do CDI | 750.000 | (49.482) | (17.887) | 31.595 | (22.287) |
| Swap de inflação e juros | 108% do CDI | 784.619 | (46.218) | (49.657) | (3.439) | (55.296) |
| Swap de inflação e juros | 109% do CDI | 258.815 | (30.883) | (27.283) | 3.600 | (29.193) |
| Swap de inflação e juros | 118% do CDI | 909.045 | (9.193) | 5.322 | 14.515 | 5.322 |
| Swap de inflação e juros | 109% do CDI | 500.000 | (19.045) | (8.344) | 10.701 | (8.344) |
| Swap de inflação e juros | 99,5% do CDI | 434.000 | 1.672 | - | (1.672) | - |
| Swap de inflação e juros | 95,9% do CDI | 29.641 | (558) | - | 558 | - |
| Swap de inflação e juros | 71% do CDI | 796.338 | (6.976) | - | 6.976 | - |
| Total | | 6.811.254 | (156.196) | (75.806) | 80.390 | (261.488) |
| Total líquido | | - | (6.725.356) | (5.435.379) | (252.962) | 327.409 |

Notas explicativas às demonstrações financeiras
(Em milhares de Reais – R\$, exceto se de outra forma indicado)

a) Opcões por valor justo

Certos instrumentos derivativos não foram atrelados a estruturas de *hedge* documentadas. A Companhia optou por designar os passivos protegidos para registro ao valor justo por meio do resultado.

| Risco de inflação | | Nocional | Valor contábil | | Resultado | |
|---------------------------------|--------------|--------------------|--------------------|--------------------|-----------------------|-----------------|
| | | R\$ | R\$ | | Ajuste de valor justo | |
| | | 31/12/2022 | 31/12/2022 | 31/12/2021 | 31/12/2022 | 31/12/2021 |
| Dívidas | | | | | | |
| Debêntures | IPCA + 4,68% | (420.000) | (518.680) | (543.752) | (6.070) | 82.474 |
| Debêntures | IPCA + 4,50% | (600.000) | (704.954) | (676.798) | (34.745) | 131.153 |
| Total | | (1.020.000) | (1.223.634) | (1.220.550) | (40.815) | 213.627 |
| Instrumentos derivativos | | | | | | |
| Swap de inflação e juros | 107% do CDI | 420.000 | 76.194 | 71.375 | (4.819) | (11.682) |
| Swap de inflação e juros | 103% do CDI | 600.000 | 74.092 | 82.344 | 8.252 | (41.468) |
| Total | | 1.020.000 | 150.286 | 153.719 | 3.433 | (53.150) |
| Total líquido | | - | (1.073.348) | (1.066.831) | (37.382) | 160.477 |

| Risco de câmbio | | Nocional | Valor contábil | | Resultado | |
|---------------------------------|-------------------|------------------|-----------------|------------------|-----------------------|---------------|
| | | R\$ | R\$ | | Ajuste de valor justo | |
| | | 31/12/2022 | 31/12/2022 | 31/12/2021 | 31/12/2022 | 31/12/2021 |
| Dívidas | | | | | | |
| ECA | EUR + 0,58% | (100.198) | (68.455) | (95.460) | 377 | (1.337) |
| Loan 4131 | USD + 2,20% | - | - | (148.932) | 247 | 4.412 |
| Total | | (100.198) | (68.455) | (244.392) | 624 | 3.075 |
| Instrumentos derivativos | | | | | | |
| Swap de câmbio e juros | BRL + 108% do CDI | 100.198 | 15.468 | 30.535 | 15.067 | (3.096) |
| Swap de câmbio e juros | BRL + 118% do CDI | - | - | 47.527 | 47.527 | 20.019 |
| Total | | 100.198 | 15.468 | 78.062 | 62.594 | 16.923 |
| Total líquido | | - | (52.987) | (166.330) | 63.218 | 19.998 |

Notas explicativas às demonstrações financeiras
(Em milhares de Reais – R\$, exceto se de outra forma indicado)

5.9 Outros tributos a recuperar

Política Contábil:

Os ativos fiscais são mensurados ao custo e incluem principalmente: (i) efeitos fiscais que são reconhecidos quando o ativo é vendido a um terceiro ou recuperados por meio da amortização da vida econômica remanescente do ativo; e (ii) recebíveis de imposto que se esperam que sejam recuperados como restituições das autoridades fiscais ou como uma redução de futuras obrigações fiscais.

| | Controladora | | Consolidado | |
|-----------------------|---------------------|-------------------|--------------------|-------------------|
| | 31/12/2022 | 31/12/2021 | 31/12/2022 | 31/12/2021 |
| COFINS | 16.361 | 26.523 | 264.125 | 307.077 |
| PIS | 2.752 | 6.026 | 116.165 | 109.822 |
| ICMS (i) | - | - | 616.081 | 662.945 |
| ICMS CIAP (ii) | - | - | 88.404 | 83.178 |
| Outros | 2.117 | 3.021 | 20.008 | 23.121 |
| | 21.230 | 35.570 | 1.104.783 | 1.186.143 |
| Circulante | 21.230 | 35.570 | 363.416 | 421.156 |
| Não circulante | - | - | 741.367 | 764.987 |
| | 21.230 | 35.570 | 1.104.783 | 1.186.143 |

- (i) Crédito de ICMS referente à aquisição de insumos e diesel utilizado no transporte.
(ii) Crédito de ICMS oriundos de aquisições de ativo imobilizado.

5.10 Estoques

Política contábil:

Os estoques são demonstrados pelo menor valor entre o custo e o valor líquido realizável (é o preço de venda estimado no curso normal dos negócios, deduzido dos custos estimados de conclusão e dos custos estimados necessários para efetuar a venda).

A provisão para estoques obsoletos é feita para os riscos associados à realização e venda de estoques devido à obsolescência e mensuradas pelo valor realizável líquido ou o custo, dos dois o menor.

| | Controladora | | Consolidado | |
|------------------------------|---------------------|-------------------|--------------------|-------------------|
| | 31/12/2022 | 31/12/2021 | 31/12/2022 | 31/12/2021 |
| Peças e acessórios | 1.446 | 1.412 | 168.777 | 180.286 |
| Combustíveis e lubrificantes | 27 | 23 | 30.027 | 17.143 |
| Almoxarifado e outros | 133 | 141 | 27.009 | 31.494 |
| | 1.606 | 1.576 | 225.813 | 228.923 |

Notas explicativas às demonstrações financeiras
(Em milhares de Reais – R\$, exceto se de outra forma indicado)

Os saldos estão apresentados líquidos da provisão de estoques obsoletos no montante de R\$ 2.645 em 31 de dezembro de 2022 (R\$ 3.407 em 31 de dezembro de 2021).

5.11 Investimentos em associadas e provisão para passivo a descoberto

(a) Subsidiárias e associadas

Política contábil:

a) Subsidiárias

Subsidiárias são todas as entidades sobre as quais a Companhia tem controle, são consolidadas integralmente a partir da data de aquisição do controle e desconsolidados quando o controle deixar de existir.

As demonstrações financeiras das subsidiárias são elaboradas para o mesmo período de divulgação que o da controladora, utilizando políticas contábeis consistentes. Ajustes são feitos nas demonstrações financeiras das subsidiárias para adequar suas políticas contábeis às políticas contábeis da Companhia.

As transações entre partes relacionadas são eliminadas integralmente na consolidação. Ganhos não realizados oriundos de transações com investidas registradas por equivalência patrimonial são eliminados contra o investimento na proporção da participação da Companhia na investida. As perdas não realizadas são eliminadas da mesma forma, mas apenas na medida em que não haja evidência de imparidade.

b) Associadas

Associadas são aquelas entidades nas quais a Companhia possui influência significativa, mas não controle ou controle conjunto, sobre as políticas financeiras e operacionais.

Os saldos e transações intragrupo, e quaisquer receitas ou despesas não realizadas derivadas de transações intragrupo, são eliminados na preparação das demonstrações financeiras consolidadas.

Notas explicativas às demonstrações financeiras
(Em milhares de Reais – R\$, exceto se de outra forma indicado)

De acordo com o método de equivalência patrimonial, a participação de associadas atribuível à Companhia no lucro ou prejuízo do exercício de tais investimentos é registrada na demonstração do resultado, em “Resultado de equivalência patrimonial”. Os ganhos e perdas não realizados decorrentes de transações entre a Companhia e as investidas são eliminados com base no percentual de participação dessas investidas. Os outros resultados abrangentes de subsidiárias, coligadas e entidades controladas em conjunto são registrados diretamente no patrimônio líquido da Companhia, em “Outros resultados abrangentes”.

Abaixo estão os investimentos em subsidiárias e associadas que são materiais para a Companhia em 31 de dezembro de 2022:

i. Controladora

| | Número de ações da investida | Ações da investidora | Percentual de participação |
|-------------------------------|-------------------------------------|-----------------------------|-----------------------------------|
| Rumo Intermodal S.A. | 91.064.313 | 91.064.313 | 100,00% |
| Rumo Malha Central S.A. | 4.470.908.744 | 4.470.908.744 | 100,00% |
| Rumo Malha Norte S.A. | 1.189.412.363 | 1.186.299.005 | 99,74% |
| Boswells S.A. | 3.265.000 | 3.265.000 | 100,00% |
| Brado Participações S.A. | 12.962.963 | 10.000.000 | 77,65% |
| Paranaguá S.A. | 6.119.802 | 6.113.851 | 99,90% |
| Logispot Armazéns Gerais S.A. | 2.040.816 | 1.040.816 | 51,00% |
| Terminal São Simão S.A. | 78.000.000 | 39.780.000 | 51,00% |
| Rumo Malha Sul S.A. | 6.677.710.494.907 | 6.677.710.494.907 | 100,00% |
| ALL Argentina S.A. | 9.703.000 | 8.826.110 | 90,96% |
| Rumo Luxembourg Sarl | 500.000 | 500.000 | 100,00% |
| Rumo Malha Paulista S.A. | 5.032.794.458.529 | 5.032.794.458.529 | 100,00% |
| ALL Armazéns Gerais Ltda. | 376.560.990 | 376.560.990 | 100,00% |
| Rumo Malha Oeste S.A. | 478.460.074 | 478.460.074 | 100,00% |

Notas explicativas às demonstrações financeiras
(Em milhares de Reais – R\$, exceto se de outra forma indicado)

| | Saldo em 01 de janeiro de 2022 | Resultado de equivalência | Aumento (redução) de capital / AFAC ⁽ⁱ⁾ | Dividendos e juros sobre capital próprio a receber | Resultado abrangente | Amortização do direito de concessão | Plano de opção de ações | Aquisição de participação em subsidiária ⁽ⁱⁱ⁾ | Alienação de investimento | Outros | Saldo em 31 de dezembro de 2022 |
|---|--------------------------------|---------------------------|--|--|----------------------|-------------------------------------|-------------------------|--|---------------------------|----------------|---------------------------------|
| Elevações Portuárias S.A. | 725.944 | 114.652 | - | (146.768) | - | - | - | - | (552.479) | 155.397 | 296.746 |
| Rumo Intermodal S.A. | 1.606 | 30.042 | - | - | 912 | - | - | - | - | (1.894) | 30.666 |
| Rumo Malha Central S.A. | 2.607.547 | (14.010) | - | - | 444 | - | - | - | - | - | 2.593.981 |
| Rumo Malha Norte S.A. | 8.595.025 | 1.292.104 | - | (898.492) | (7) | (29.879) | - | 151 | - | (92) | 8.958.810 |
| Boswells S.A. | 34.893 | - | - | - | (2.268) | - | - | - | - | - | 32.625 |
| Brado Participações S.A. | 378.841 | (17.904) | - | (262) | - | - | 1.632 | - | - | (2.812) | 359.495 |
| Paranaguá S.A. | 17.272 | (744) | - | - | (7.653) | - | - | - | - | - | 8.875 |
| Logisport Armazéns Gerais S.A. | 71.947 | 2.159 | - | (1.297) | - | - | - | - | - | - | 72.809 |
| Rumo Luxembourg Sarl | 9.521 | 41.183 | - | - | - | - | - | - | - | - | 50.704 |
| Rumo Malha Paulista S.A. | 4.301.529 | (460.032) | - | - | 132 | (19.735) | - | - | - | - | 3.821.894 |
| Terminal São Simão S.A. | 39.979 | 633 | (2.294) | (338) | - | - | - | - | - | - | 37.980 |
| Rumo Malha Sul S.A. | 2.595.913 | (225.944) | - | - | 602 | - | - | - | - | - | 2.370.571 |
| ALL Armazéns Gerais Ltda. | 90.057 | (3.789) | - | - | - | - | 407 | - | - | - | 86.675 |
| Total investimento em associadas | 19.470.074 | 758.350 | (2.294) | (1.047.157) | (7.838) | (49.614) | 2.039 | 151 | (552.479) | 150.599 | 18.721.831 |
| ALL Argentina S.A. | (64.035) | (1.877) | - | - | 10.704 | - | - | - | - | 1.894 | (53.314) |
| Rumo Malha Oeste S.A. | (1.922.927) | (318.520) | 90.000 | - | 95 | - | - | - | - | - | (2.151.352) |
| Total investimento em passivo a descoberto | (1.986.962) | (320.397) | 90.000 | - | 10.799 | - | - | - | - | 1.894 | (2.204.666) |
| Total | 17.483.112 | 437.953 | 87.706 | (1.047.157) | 2.961 | (49.614) | 2.039 | 151 | (552.479) | 152.493 | 16.517.165 |

Notas explicativas às demonstrações financeiras
(Em milhares de Reais – R\$, exceto se de outra forma indicado)

| | Saldo em 01 de janeiro de 2021 | Resultado de equivalência | Aumento (redução) de capital / AFAC | Dividendos e juros sobre capital próprio a receber | Resultado abrangente | Amortização do direito de concessão | Plano de opção de ações | Aquisição de participação em subsidiária | Outros | Saldo em 31 de dezembro de 2021 |
|---|--------------------------------|---------------------------|-------------------------------------|--|----------------------|-------------------------------------|-------------------------|--|----------------|---------------------------------|
| Elevações Portuárias S.A. | 723.802 | 80.151 | - | (78.029) | 20 | - | - | - | - | 725.944 |
| Rumo Intermodal S.A. | 23.926 | (17.956) | - | - | 29 | - | - | - | (4.393) | 1.606 |
| Rumo Malha Central S.A. | 2.872.691 | (264.699) | - | - | (445) | - | - | - | - | 2.607.547 |
| Rumo Malha Norte S.A. | 8.284.811 | 1.128.857 | - | (788.676) | 34 | (29.877) | (2) | - | (122) | 8.595.025 |
| Boswells S.A. | 32.973 | (513) | - | - | 2.433 | - | - | - | - | 34.893 |
| Brado Participações S.A. | 376.986 | 1.978 | - | (1.300) | - | - | 1.177 | - | - | 378.841 |
| Paranaguá S.A. | 20.821 | (1.034) | - | - | (2.515) | - | - | - | - | 17.272 |
| Logisport Armazéns Gerais S.A. | 74.490 | 1.792 | - | (4.335) | - | - | - | - | - | 71.947 |
| Rumo Luxembourg Sarl | 4.406 | 5.115 | - | - | - | - | - | - | - | 9.521 |
| Rumo Malha Paulista S.A. | 3.365.796 | (244.618) | 1.200.000 | - | 87 | (19.736) | - | - | - | 4.301.529 |
| Terminal São Simão S.A. | 39.797 | 246 | - | (64) | - | - | - | - | - | 39.979 |
| Rumo Malha Sul S.A. | 1.895.905 | (100.704) | 800.000 | - | 712 | - | - | - | - | 2.595.913 |
| ALL Armazéns Gerais Ltda. | - | 4.876 | 385.529 | - | - | - | 135 | (300.483) | - | 90.057 |
| Total investimento em associadas | 17.716.404 | 593.491 | 2.385.529 | (872.404) | 355 | (49.613) | 1.310 | (300.483) | (4.515) | 19.470.074 |
| ALL Argentina S.A. | (21.538) | (1.253) | (48.615) | - | 2.978 | - | - | - | 4.393 | (64.035) |
| Rumo Malha Oeste S.A. | (1.701.233) | (221.801) | - | - | 107 | - | - | - | - | (1.922.927) |
| Total investimento em passivo a descoberto | (1.722.771) | (223.054) | (48.615) | - | 3.085 | - | - | - | 4.393 | (1.986.962) |
| Total | 15.993.633 | 370.437 | 2.336.914 | (872.404) | 3.440 | (49.613) | 1.310 | (300.483) | (122) | 17.483.112 |

- (i) Durante o exercício findo em 31 de dezembro de 2021 a ALL Argentina reclassificou o saldo de R\$ 48.615 de AFAC (aporte para futuro aumento de capital) para o passivo, pela impossibilidade de capitalização. Os demais montantes se referem a aumento de capital realizados via caixa.
- (ii) Parcela do valor pago na aquisição de participação na Brado pela ALL Armazéns Gerais Ltda. que excede o custo histórico, registrado em reserva de capital no patrimônio líquido.

Notas explicativas às demonstrações financeiras
(Em milhares de Reais – R\$, exceto se de outra forma indicado)

Informações financeiras de subsidiárias:

| | 31/12/2022 | | | | 31/12/2021 | | | |
|-------------------------------|------------|------------|---|---------------------------------|------------|-----------|---|---------------------------------|
| | Ativos | Passivos | Patrimônio líquido e (passivo a descoberto) | Lucros (prejuízos) do exercício | Ativos | Passivos | Patrimônio líquido e (passivo a descoberto) | Lucros (prejuízos) do exercício |
| Elevações Portuárias S.A. | - | - | - | - | 925.490 | 199.547 | 725.943 | 80.151 |
| Rumo Intermodal S.A. | 45.034 | 14.375 | 30.659 | 30.042 | 33.836 | 32.232 | 1.604 | (17.956) |
| Rumo Malha Central S.A. | 7.079.577 | 4.485.595 | 2.593.982 | (14.010) | 6.872.692 | 4.265.146 | 2.607.546 | (264.699) |
| Rumo Malha Norte S.A. | 8.769.694 | 4.181.140 | 4.588.554 | 1.319.381 | 9.123.392 | 4.953.300 | 4.170.092 | 1.157.996 |
| Boswells S.A. | 32.625 | - | 32.625 | - | 34.893 | - | 34.893 | (513) |
| Brado Participações S.A. | 1.065.757 | 518.848 | 546.909 | (27.853) | 1.039.813 | 467.268 | 572.545 | 1.770 |
| Paranaguá S.A. | 9.024 | 139 | 8.885 | (744) | 17.493 | 203 | 17.290 | (1.035) |
| Logispot Armazéns Gerais S.A. | 54.119 | 27.853 | 26.266 | 5.622 | 53.453 | 30.268 | 23.185 | 4.540 |
| ALL Argentina S.A. | 8.415 | 67.024 | (58.609) | (2.064) | 6.610 | 77.004 | (70.394) | (1.377) |
| Rumo Luxembourg Sarl | 5.338.936 | 5.288.233 | 50.703 | 41.183 | 8.481.108 | 8.471.588 | 9.520 | 5.115 |
| Rumo Malha Paulista S.A. | 14.366.934 | 10.510.030 | 3.856.904 | (482.368) | 14.085.618 | 9.746.480 | 4.339.138 | (267.610) |
| Rumo Malha Oeste S.A. | 88.035 | 2.239.391 | (2.151.356) | (318.520) | 133.336 | 2.056.267 | (1.922.931) | (221.802) |
| Rumo Malha Sul S.A. | 87.211 | 536 | 86.675 | (3.789) | 6.219.436 | 3.635.342 | 2.584.094 | (115.668) |
| ALL Armazéns Gerais Ltda. | 5.822.715 | 3.479.768 | 2.342.947 | (241.749) | 90.593 | 536 | 90.057 | 4.856 |
| Terminal São Simão S.A. | 109.402 | 34.929 | 74.473 | 1.240 | 99.218 | 20.824 | 78.394 | 483 |

Notas explicativas às demonstrações financeiras
(Em milhares de Reais – R\$, exceto se de outra forma indicado)

ii. Consolidado

| | Número de ações da investida | Ações da investidora | Percentual de participação |
|--|------------------------------|----------------------|----------------------------|
| Rhall Terminais Ltda. | 28.580 | 8.574 | 30,00% |
| Termag - Terminal Marítimo de Guarujá S.A. | 500.000 | 99.246 | 19,85% |
| TGG - Terminal de Granéis do Guarujá S.A. | 79.747.000 | 7.914.609 | 9,92% |
| Elevações Portuárias S.A. | 672.397.254 | 134.479.451 | 20,00% |
| Terminal XXXIX S.A. | 200.000 | 99.246 | 49,62% |

| | Saldo em 01 de janeiro de 2022 | Resultado de equivalência | Dividendos | Impacto da alienação de participação | Outros | Saldo em 31 de dezembro de 2022 |
|--|--------------------------------|---------------------------|----------------|--------------------------------------|----------------|---------------------------------|
| Rhall Terminais Ltda. | 4.909 | 1.649 | (900) | - | - | 5.658 |
| Termag - Terminal Marítimo de Guarujá S.A. | 4.727 | 4.445 | - | - | (709) | 8.463 |
| TGG - Terminal de Granéis do Guarujá S.A. | 17.562 | 5.692 | (5.784) | - | - | 17.470 |
| Elevações Portuárias S.A. | - | 6.190 | - | 135.159 | 155.397 | 296.746 |
| Terminal XXXIX S.A. | 30.646 | 22.486 | - | - | - | 53.132 |
| Total investimento em associadas | 57.844 | 40.462 | (6.684) | 135.159 | 154.688 | 381.469 |

| | Saldo em 01 de janeiro de 2021 | Resultado de equivalência | Dividendos | Outros | Saldo em 31 de dezembro de 2021 |
|--|--------------------------------|---------------------------|----------------|--------------|---------------------------------|
| Rhall Terminais Ltda. | 3.765 | 1.147 | (3) | - | 4.909 |
| Termag - Terminal Marítimo de Guarujá S.A. | 1.673 | 3.812 | - | (758) | 4.727 |
| TGG - Terminal de Granéis do Guarujá S.A. | 18.679 | 3.849 | (4.966) | - | 17.562 |
| Terminal XXXIX S.A. | 26.597 | 4.049 | - | - | 30.646 |
| Total investimento em associadas | 50.714 | 12.857 | (4.969) | (758) | 57.844 |

Notas explicativas às demonstrações financeiras
(Em milhares de Reais – R\$, exceto se de outra forma indicado)

Informações financeiras de associadas:

| | 31/12/2022 | | | | 31/12/2021 | | | |
|--|------------|----------|--------------------|---------------------|------------|----------|--------------------|---------------------|
| | Ativos | Passivos | Patrimônio líquido | Lucros do exercício | Ativos | Passivos | Patrimônio líquido | Lucros do exercício |
| Rhall Terminais Ltda. | 33.382 | 14.534 | 18.848 | 5.811 | 31.068 | 14.708 | 16.360 | 4.073 |
| Elevações Portuárias S.A. | 950.538 | 243.797 | 706.741 | 127.554 | - | - | - | - |
| Termag - Terminal Marítimo de Guarujá S.A. | 273.760 | 231.119 | 42.641 | 19.881 | 276.284 | 252.483 | 23.801 | 11.726 |
| TGG - Terminal de Granéis do Guarujá S.A. | 254.748 | 78.657 | 176.091 | 58.139 | 253.310 | 76.257 | 177.053 | 37.150 |
| Terminal XXXIX S.A. | 433.412 | 388.882 | 44.530 | 44.530 | 335.511 | 273.747 | 61.764 | 10.075 |

Notas explicativas às demonstrações financeiras
(Em milhares de Reais – R\$, exceto se de outra forma indicado)

(b) Participação de acionistas não controladores

Política contábil:

As transações com participações de não controladores que não resultam em perda de controle são contabilizadas como transações de patrimônio - ou seja, como transações com os proprietários na capacidade de proprietários.

A seguir, são apresentadas informações financeiras resumidas para cada subsidiária que possui participações não controladoras que são relevantes para o grupo. Os valores divulgados para cada subsidiária são antes das eliminações entre as empresas.

| | Número de ações da investida | Ações da investidora | Percentual de participação |
|--------------------------------|------------------------------|----------------------|----------------------------|
| Rumo Malha Norte S.A. | 1.189.412.363 | 3.144.187 | 0,26% |
| Brado Participações S.A. | 12.962.963 | 2.897.407 | 22,35% |
| Logisport Armazéns Gerais S.A. | 2.040.816 | 1.000.000 | 49,00% |
| Terminal São Simão S.A. | 78.000.000 | 38.220.000 | 49,00% |

A tabela a seguir resume as informações relativas a cada uma das subsidiárias da Companhia que possui participações não controladoras relevantes, antes de quaisquer eliminações intragrupo.

| | Saldo em 01 de janeiro de 2022 | Resultado de não controladores | Dividendos | Plano de opções de ações | Resultado abrangente | Aumento (redução) de capital | Outros | Saldo em 31 de dezembro de 2022 |
|---|--------------------------------|--------------------------------|----------------|--------------------------|----------------------|------------------------------|--------------|---------------------------------|
| Rumo Malha Norte S.A. | 10.975 | 3.467 | (2.410) | - | - | - | 146 | 12.178 |
| Brado Participações S.A. | 140.044 | (7.068) | (94) | 596 | - | - | 2.591 | 136.069 |
| Logisport Armazéns Gerais S.A. | 33.706 | 2.074 | (1.240) | - | - | - | - | 34.540 |
| Terminal São Simão S.A. | 38.417 | 608 | (326) | - | (1) | (2.204) | - | 36.494 |
| Total investimento em associadas | 223.142 | (919) | (4.070) | 596 | (1) | (2.204) | 2.737 | 219.281 |

| | Saldo em 01 de janeiro de 2021 | Resultado de não controladores | Dividendos | Plano de opções de ações | Aumento (redução) de capital | Outros | Saldo em 31 de dezembro de 2021 |
|---|--------------------------------|--------------------------------|----------------|--------------------------|------------------------------|------------|---------------------------------|
| Rumo Malha Norte S.A. | 9.979 | 3.018 | (2.142) | - | - | 120 | 10.975 |
| Brado Participações S.A. | 228.993 | (277) | (926) | 579 | (88.325) | - | 140.044 |
| Logisport Armazéns Gerais S.A. | 35.513 | 2.225 | (4.032) | - | - | - | 33.706 |
| Terminal São Simão S.A. | 38.236 | 237 | (56) | - | - | - | 38.417 |
| Total investimento em associadas | 312.721 | 5.203 | (7.156) | 579 | (88.325) | 120 | 223.142 |

Notas explicativas às demonstrações financeiras
(Em milhares de Reais – R\$, exceto se de outra forma indicado)

Balanco patrimonial resumido:

| | Rumo Malha Norte S.A. | | Brado Participações S.A. | | Terminal São Simão S.A. | | Logisport Armazéns Gerais S.A. | |
|---------------------------|-----------------------|------------------|--------------------------|------------------|-------------------------|---------------|--------------------------------|---------------|
| | 31/12/2022 | 31/12/2021 | 31/12/2022 | 31/12/2021 | 31/12/2022 | 31/12/2021 | 31/12/2022 | 31/12/2021 |
| Ativos | | | | | | | | |
| Circulante | 1.535.692 | 1.468.342 | 306.375 | 297.834 | 16.434 | 5.715 | 18.858 | 16.777 |
| Não circulante | 7.234.002 | 7.655.050 | 759.382 | 741.979 | 92.968 | 93.503 | 35.261 | 36.676 |
| Total ativo | 8.769.694 | 9.123.392 | 1.065.757 | 1.039.813 | 109.402 | 99.218 | 54.119 | 53.453 |
| Passivos | | | | | | | | |
| Circulante | 1.507.760 | 1.084.042 | 268.193 | 175.898 | 9.590 | 20.557 | 17.111 | 14.737 |
| Não circulante | 2.673.380 | 3.869.258 | 250.655 | 291.370 | 25.339 | 267 | 10.742 | 15.531 |
| Total passivo | 4.181.140 | 4.953.300 | 518.848 | 467.268 | 34.929 | 20.824 | 27.853 | 30.268 |
| Patrimônio líquido | 4.588.554 | 4.170.092 | 546.909 | 572.545 | 74.473 | 78.394 | 26.266 | 23.185 |

Demonstração do resultado resumida e outros resultados abrangentes:

| | Rumo Malha Norte S.A. | | Brado Participações S.A. | | Terminal São Simão S.A. | | Logisport Armazéns Gerais S.A. | |
|--|-----------------------|------------------|--------------------------|--------------|-------------------------|------------|--------------------------------|--------------|
| | 31/12/2022 | 31/12/2021 | 31/12/2022 | 31/12/2021 | 31/12/2022 | 31/12/2021 | 31/12/2022 | 31/12/2021 |
| Receita líquida | 5.058.588 | 3.745.014 | 462.863 | 335.374 | 18.799 | 24.603 | 22.896 | 24.853 |
| Resultado antes dos impostos | 1.640.564 | 1.407.307 | (41.570) | 3.462 | 1.716 | 750 | 8.240 | 5.796 |
| Imposto de renda e contribuição social | (321.183) | (249.311) | 13.717 | (1.692) | (476) | (267) | (2.618) | (1.256) |
| Resultado do exercício | 1.319.381 | 1.157.996 | (27.853) | 1.770 | 1.240 | 483 | 5.622 | 4.540 |
| Outros resultados abrangentes | 2.521 | 2.527 | - | - | (2) | - | - | - |
| Resultados abrangente total | 1.321.902 | 1.160.523 | (27.853) | 1.770 | 1.238 | 483 | 5.622 | 4.540 |
| Dividendos pagos | (900.248) | (956.917) | (420) | (2.090) | (491) | - | (2.270) | (8.650) |

Demonstração dos fluxos de caixa resumida:

| | Rumo Malha Norte S.A. | | Brado Participações S.A. | | Terminal São Simão S.A. | | Logisport Armazéns Gerais S.A. | |
|--|-----------------------|--------------------|--------------------------|----------------|-------------------------|------------|--------------------------------|--------------|
| | 31/12/2022 | 31/12/2021 | 31/12/2022 | 31/12/2021 | 31/12/2022 | 31/12/2021 | 31/12/2022 | 31/12/2021 |
| Caixa gerado pelas (utilizado nas) atividades operacionais | 2.287.064 | 3.068.810 | 65.635 | 8.490 | 2.260 | (2.617) | 10.760 | 10.192 |
| Caixa gerado pelas (utilizado nas) atividades de investimento | (515.845) | 395.654 | (54.509) | (22.273) | (11.628) | 3.626 | (7.867) | 2.846 |
| Caixa gerado pelas (utilizado nas) atividades de financiamento | (1.698.148) | (5.523.404) | (34.608) | 3.957 | 9.225 | (861) | (2.897) | (13.168) |
| Aumento (redução) do caixa e equivalentes de caixa | 73.071 | (2.058.940) | (23.482) | (9.826) | (143) | 148 | (4) | (130) |
| Caixa e equivalente de caixa no início do exercício | 173.625 | 2.232.565 | 67.475 | 77.302 | 148 | - | 6 | 136 |
| Caixa e equivalente de caixa no final do exercício | 246.696 | 173.625 | 43.993 | 67.476 | 5 | 148 | 2 | 6 |

Notas explicativas às demonstrações financeiras
(Em milhares de Reais – R\$, exceto se de outra forma indicado)

5.12 Ativos imobilizados, intangíveis e direitos de uso

Política contábil:

Redução ao valor recuperável (*impairment*)

A Companhia realiza anualmente uma revisão dos indicadores de *impairment* para os ativos intangíveis com vida útil definida, direitos de uso e imobilizado. Além disso, é realizado um teste de *impairment* para ágio e ativos intangíveis com vida útil indefinida. A redução ao valor recuperável existe quando o valor contábil de um ativo ou unidade geradora de caixa excede seu valor recuperável, que é o maior entre seu valor justo menos custos de venda e seu valor em uso.

O valor recuperável é determinado com base nos cálculos do valor em uso, utilizando o fluxo de caixa descontado determinado pela Administração com base em orçamentos e projeções que levam em consideração as premissas relacionadas a cada unidade geradora de caixa, tais como: estimativas de desempenho futuro dos negócios, geração de caixa, crescimento de longo prazo e taxas de desconto.

Para fins de análise de *impairment* foram definidas como unidades geradoras de caixa os contratos de concessão, cada qual registrado em uma empresa individual. A base para avaliação e testes anuais é 30 de setembro.

Análise de perda ao valor recuperável

A Companhia testa anualmente o valor recuperável do ágio por expectativa de resultados futuros advindos de combinação de negócio. Os ativos sujeitos a depreciação e amortização somente são testados se houve indícios de que o valor contábil não seja recuperável.

Durante o exercício findo em 31 de dezembro de 2022 a Companhia não identificou indicadores adicionais de *impairment*, de forma que nenhum teste de *impairment* foi necessário para ativos imobilizados, direitos de uso e intangíveis de vida útil definida.

A subsidiária Rumo Malha Oeste, que registrou provisão para *impairment* em 2020, não demonstrou melhora dos indicadores que motivaram a provisão, de forma que foi mantida provisão integral para essa unidade geradora de caixa.

Notas explicativas às demonstrações financeiras
(Em milhares de Reais – R\$, exceto se de outra forma indicado)

A Companhia avaliou ainda os efeitos da pandemia de COVID-19 sobre as demais unidades geradoras de caixa e a Administração não detectou deterioração nos indicadores de médio e longo prazos.

A determinação da capacidade de recuperação dos ativos depende de certas premissas chaves que são influenciadas pelas condições de mercado, tecnológicas, econômicas vigentes no momento que essa recuperação é testada e, dessa forma, não é possível determinar se ocorrerão perdas por redução da recuperação no futuro e, caso ocorram, se estas seriam materiais.

5.12.1 Propriedade para investimento

Política contábil

As propriedades para investimento são mantidas para auferir receita de aluguel, mas não para venda no curso normal dos negócios, utilização na produção ou fornecimento de produtos ou serviços ou para propósitos administrativos.

A Companhia determinou, com base em sua avaliação dos termos e condições dos contratos, que assume substancialmente todos os riscos e benefícios significativos relativos à propriedade dos bens. Dessa forma, a controladora (como arrendador) contabiliza os bens como propriedade para investimento e os arrendamentos como operacionais

Mantém sua propriedade para investimento mensurada pelo custo deduzidas das depreciações, que são calculadas com base na estimativa de sua utilidade econômica.

Em 16 de junho de 2021, a Companhia exerceu opção de compra sobre uma área (terreno/imóveis) de 339,07 hectares denominada terminal de Rondonópolis, no valor de R\$ 184.100 (custo histórico), que está arrendado para sua controlada Rumo Malha Norte. Em 31 de dezembro de 2022 o valor residual dessa propriedade é de R\$ 174.422 (R\$ 180.534 em 31 de dezembro de 2021).

Notas explicativas às demonstrações financeiras
(Em milhares de Reais – R\$, exceto se de outra forma indicado)

5.12.2 Imobilizado

Política contábil:

Reconhecimento e mensuração

Itens do ativo imobilizado são mensurados pelo custo, deduzido de depreciação acumulada e quaisquer perdas acumuladas por redução ao valor recuperável.

Gastos subsequentes são capitalizados somente quando é provável que os benefícios econômicos futuros associados aos gastos fluam para a Companhia. Reparos e manutenção contínuos são registrados no resultado do exercício quando incorridos.

Ativos são depreciados a partir da data em que estão disponíveis para uso ou, em relação aos ativos construídos, a partir da data em que o ativo estiver concluído e pronto para uso.

A depreciação é calculada sobre o valor contábil do imobilizado menos os valores residuais estimados utilizando-se a base linear durante sua vida útil estimada, reconhecida no resultado, a menos que seja capitalizada como parte do custo de outro ativo. Os terrenos não são depreciados. A vida útil estimada dos ativos é como seguir:

| | |
|--------------------------------------|-----------|
| Edifícios e benfeitorias | 4% - 5% |
| Máquinas, equipamentos e instalações | 8% - 11% |
| Outros | 2% - 20% |
| Vagões | 2,9% - 6% |
| Locomotivas | 3,3% - 8% |
| Vias permanentes | 3% - 4% |
| Móveis e utensílios | 10% - 15% |
| Equipamentos de informática | 20% |

Os métodos de depreciação, bem como vidas úteis e valores residuais, são revistos no final de cada exercício, ou quando há mudança significativa em um padrão de consumo esperado, como incidente relevante e obsolescência técnica. Quaisquer ajustes são reconhecidos como mudanças nas estimativas contábeis, se apropriado.

Notas explicativas às demonstrações financeiras
(Em milhares de Reais – R\$, exceto se de outra forma indicado)

Reconciliação do valor contábil

| | Consolidado | | | | | | Controladora | |
|--|------------------------------------|--------------------------------------|--------------------------|--------------------|--------------------|------------------|---------------------|------------------|
| | Terrenos, edifícios e benfeitorias | Máquinas, equipamentos e instalações | Vagões e locomotivas (i) | Via permanente | Obras em andamento | Outros ativos | Total | Total |
| Valor de custo: | | | | | | | | |
| Saldo em 01 de janeiro de 2021 | 1.389.422 | 1.173.155 | 8.928.019 | 9.249.875 | 2.752.751 | 869.955 | 24.363.177 | 202.113 |
| Adições | 1.216 | 426 | 1.685 | 6.502 | 3.558.060 | 586 | 3.568.475 | 46.680 |
| Baixas | - | (34.036) | (117.585) | (758) | - | (82.350) | (234.729) | (4.045) |
| Transferências | 410.812 | 528.479 | 1.134.327 | 1.360.830 | (3.361.473) | 12.513 | 85.488 | 3.019 |
| Saldo em 01 de janeiro de 2022 | 1.801.450 | 1.668.024 | 9.946.446 | 10.616.449 | 2.949.338 | 800.704 | 27.782.411 | 247.767 |
| Adições | - | 6.002 | 772 | 11.120 | 2.882.475 | - | 2.900.369 | 8.018 |
| Baixas | (2.835) | (3.178) | (61.536) | (52) | - | (46.419) | (114.020) | (990) |
| Transferências | 176.966 | 123.572 | 342.320 | 1.626.037 | (2.355.451) | 32.196 | (54.360) | 8.023 |
| Baixa por alienação de investimento | (396.614) | (528.452) | - | - | (22.841) | (4.929) | (952.836) | - |
| Saldo em 31 de dezembro de 2022 | 1.578.967 | 1.265.968 | 10.228.002 | 12.253.554 | 3.453.521 | 781.552 | 29.561.564 | 262.818 |
| Depreciação e perda por redução ao valor recuperável: | | | | | | | | |
| Saldo em 01 de janeiro de 2021 | (484.304) | (564.688) | (4.716.233) | (4.399.318) | (13.379) | (539.007) | (10.716.929) | (81.829) |
| Adições | (82.350) | (176.813) | (532.542) | (550.970) | - | (19.458) | (1.362.133) | (17.622) |
| Baixas | 3.899 | 33.919 | 105.967 | 196 | - | 77.832 | 221.813 | 3.980 |
| Transferências | (24.535) | 9.548 | 67.092 | (2.603) | - | (102) | 49.400 | (16) |
| Saldo em 01 de janeiro de 2022 | (587.290) | (698.034) | (5.075.716) | (4.952.695) | (13.379) | (480.735) | (11.807.849) | (95.487) |
| Adições | (60.387) | (144.851) | (566.999) | (670.921) | - | (18.996) | (1.462.154) | (14.036) |
| Baixas | - | 2.404 | 51.591 | 8 | - | 48.620 | 102.623 | - |
| Transferências | (15.734) | 27.032 | 139 | 23.931 | - | 83 | 35.451 | - |
| Baixa por alienação de investimento | 208.661 | 406.945 | - | - | - | 3.947 | 619.553 | - |
| Saldo em 31 de dezembro de 2022 | (454.750) | (406.504) | (5.590.985) | (5.599.677) | (13.379) | (447.081) | (12.512.376) | (109.523) |
| Saldo em 01 de janeiro de 2022 | 1.214.160 | 969.990 | 4.870.730 | 5.663.754 | 2.935.959 | 319.969 | 15.974.562 | 152.280 |
| Saldo em 31 de dezembro de 2022 | 1.124.217 | 859.464 | 4.637.017 | 6.653.877 | 3.440.142 | 334.471 | 17.049.188 | 153.295 |

Notas explicativas às demonstrações financeiras
(Em milhares de Reais – R\$, exceto se de outra forma indicado)

- (i) Em 31 de dezembro de 2022, vagões e locomotivas no montante ao custo de R\$ 745.203 foram dados em fiança para garantir empréstimos bancários (Nota 5.5).

Capitalização de custos de empréstimos

No exercício findo em 31 de dezembro de 2022, os custos de empréstimos capitalizados foram de R\$ 86.614 (R\$ 70.609 em 31 de dezembro de 2021), utilizando uma taxa de média de captação 13,25% (11,81% em 31 de dezembro de 2021).

5.12.3 Ativos intangíveis e ágio

Política contábil

Intangíveis são inicialmente registrados pelo valor de custo (seja por compra, no desenvolvimento ou no âmbito de uma combinação de negócios), deduzido das amortizações e das perdas acumuladas por redução ao valor recuperável.

Todos os outros gastos são reconhecidos no resultado conforme incorridos.

Exceto pelo ágio, os ativos intangíveis são amortizados numa base linear ao longo da sua vida útil estimada, a partir da data em que estão disponíveis para uso ou adquiridos.

| <u>Ativo intangível (exceto ágio)</u> | <u>Taxa anual de amortização %</u> |
|---------------------------------------|------------------------------------|
| Licença de software | 20,00% |
| Licença de operação | 3,70% |
| Direito de concessão | 1,59% |

Os métodos de amortização, as vidas úteis e os valores residuais são revistos a cada data de relatório e ajustados, se apropriado.

Notas explicativas às demonstrações financeiras
(Em milhares de Reais – R\$, exceto se de outra forma indicado)

| | Consolidado | | | | Controladora | |
|--|---------------------|--------------------------------------|---------------------|------------------|--------------------|------------------|
| | Ágio ⁽ⁱ⁾ | Direito de Concessão ⁽ⁱⁱ⁾ | Licença de operação | Outros | Total | Total |
| Valor de custo: | | | | | | |
| Saldo em 01 de janeiro de 2021 | 100.451 | 8.017.958 | 343.348 | 230.477 | 8.692.234 | 614.854 |
| Adições | - | - | 35.834 | 922 | 36.756 | 35.834 |
| Baixas | - | - | - | (3.790) | (3.790) | (1.601) |
| Transferências | - | (40.340) | - | 24.611 | (15.729) | 546 |
| Saldo em 01 de janeiro de 2022 | 100.451 | 7.977.618 | 379.182 | 252.220 | 8.709.471 | 649.633 |
| Adições | - | - | 2.605 | - | 2.605 | 2.604 |
| Baixas | - | - | - | 595 | 595 | - |
| Transferências | - | - | (1.911) | 20.687 | 18.776 | (1.911) |
| Baixa por alienação de investimento | (62.922) | (5.403) | (317.148) | (15.044) | (400.517) | - |
| Saldo em 31 de dezembro de 2022 | 37.529 | 7.972.215 | 62.728 | 258.458 | 8.330.930 | 650.326 |
| Amortização: | | | | | | |
| Saldo em 01 de janeiro de 2021 | - | (1.124.309) | (155.449) | (161.044) | (1.440.802) | (304.158) |
| Adições | - | (121.481) | (11.838) | (21.614) | (154.933) | (38.578) |
| Baixas | - | - | - | 3.790 | 3.790 | 1.602 |
| Transferências | - | 20.946 | - | (6.827) | 14.119 | 16 |
| Saldo em 01 de janeiro de 2022 | - | (1.224.844) | (167.287) | (185.695) | (1.577.826) | (341.118) |
| Adições | - | (120.156) | (8.879) | (22.119) | (151.154) | (38.460) |
| Baixas | - | - | - | (155) | (155) | - |
| Transferências | - | - | - | (60) | (60) | - |
| Baixa por alienação de investimento | - | 5.403 | 157.743 | 9.425 | 172.571 | - |
| Saldo em 31 de dezembro de 2022 | - | (1.339.597) | (18.423) | (198.604) | (1.556.624) | (379.578) |
| Saldo em 01 de janeiro de 2022 | 100.451 | 6.752.774 | 211.895 | 66.525 | 7.131.645 | 308.515 |
| Saldo em 31 de dezembro de 2022 | 37.529 | 6.632.618 | 44.305 | 59.854 | 6.774.306 | 270.748 |

- (i) Ágio proveniente de combinação de negócios de exercícios anteriores da controlada Logispot, apresentados somente no consolidado.
- (ii) Refere-se ao contrato de concessão da Rumo Malha Norte. O ativo foi identificado e valorizado ao valor justo na combinação de negócios entre Rumo e ALL. O valor será amortizado até o final da concessão em 2079, sendo registrado na demonstração de resultado, em custos dos serviços prestados, no grupo depreciação e amortização.

Notas explicativas às demonstrações financeiras
(Em milhares de Reais – R\$, exceto se de outra forma indicado)

5.12.4 Direito de uso

Política contábil:

O ativo de direito de uso é mensurado inicialmente ao custo, que compreende o valor da mensuração inicial do passivo de arrendamento, ajustado para quaisquer pagamentos de arrendamento efetuados até a data de início, mais quaisquer custos diretos iniciais incorridos pelo arrendatário e uma estimativa dos custos a serem incorridos pelo arrendatário na desmontagem e remoção do ativo subjacente, restaurando o local em que está localizado ou restaurando o ativo subjacente à condição requerida pelos termos e condições do arrendamento, menos quaisquer incentivos de arrendamentos recebidos.

O ativo de direito de uso é subsequentemente depreciado pelo método linear desde a data de início até o final do prazo do arrendamento, a menos que o arrendamento transfira a propriedade do ativo subjacente ao arrendatário ao fim do prazo do arrendamento, ou se o custo do ativo de direito de uso refletir que o arrendatário exercerá a opção de compra. Nesse caso, o ativo de direito de uso será depreciado durante a vida útil do ativo subjacente, que é determinada na mesma base que a do ativo imobilizado. Além disso, o ativo de direito de uso é periodicamente reduzido por perdas por redução ao valor recuperável, se houver, e ajustado para determinadas remensurações do passivo de arrendamento.

| | Consolidado | | | | | | Total |
|--|------------------------------------|--------------------------------------|----------------------|-----------------|-----------------|--|--------------------|
| | Terrenos, edifícios e benfeitorias | Máquinas, equipamentos e instalações | Vagões e locomotivas | Software | Veículos | Infraestrutura ferroviária e portuária | |
| Valor de custo: | | | | | | | |
| Saldo em 01 de janeiro de 2021 | 270.370 | 30.576 | 933.325 | 82.369 | 13.925 | 7.462.367 | 8.792.932 |
| Adições | - | 29.168 | 43 | - | 13.188 | 15.108 | 57.507 |
| Reajuste contratual | 41.618 | 47.577 | 5.242 | 4.659 | 41 | 282.497 | 381.634 |
| Transferências para imobilizado | (230.004) | - | - | - | - | 40.340 | (189.664) |
| Saldo em 01 de janeiro de 2022 | 81.984 | 107.321 | 938.610 | 87.028 | 27.154 | 7.800.312 | 9.042.409 |
| Adições | 52.351 | 63.347 | 1.006 | - | 34 | 111.458 | 228.196 |
| Reajuste contratual | 2.283 | 52.972 | 3.480 | (1.079) | 1.540 | 155.734 | 214.930 |
| Baixa ⁽ⁱ⁾ | - | - | - | - | - | (106.363) | (106.363) |
| Saldo em 31 de dezembro de 2022 | 136.618 | 223.640 | 943.096 | 85.949 | 28.728 | 7.961.141 | 9.379.172 |
| Amortização: | | | | | | | |
| Saldo em 01 de janeiro de 2021 | (95.558) | (6.191) | (360.740) | (12.534) | (13.029) | (481.479) | (969.531) |
| Adições | (17.451) | (8.962) | (38.478) | (4.425) | (773) | (274.228) | (344.317) |
| Transferências | 77.310 | - | - | - | - | (20.930) | 56.380 |
| Saldo em 01 de janeiro de 2022 | (35.699) | (15.153) | (399.218) | (16.959) | (13.802) | (776.637) | (1.257.468) |
| Adições | (23.018) | (76.107) | (34.990) | (4.015) | (4.732) | (267.093) | (409.955) |
| Baixa ⁽ⁱ⁾ | - | - | - | - | - | 20.535 | 20.535 |
| Saldo em 31 de dezembro de 2022 | (58.717) | (91.260) | (434.208) | (20.974) | (18.534) | (1.023.195) | (1.646.888) |
| Saldo em 01 de janeiro de 2022 | 46.285 | 92.168 | 539.392 | 70.069 | 13.352 | 7.023.675 | 7.784.941 |
| Saldo em 31 de dezembro de 2022 | 77.901 | 132.380 | 508.888 | 64.975 | 10.194 | 6.937.946 | 7.732.284 |

Notas explicativas às demonstrações financeiras
(Em milhares de Reais – R\$, exceto se de outra forma indicado)

- (i) A movimentação representa a baixa dos saldos de direito de uso da Companhia Elevações Portuárias, que não é mais controlada, devido a alienação da participação societária (Nota 4.7).

5.13 Outros tributos a pagar

Política contábil:

A Companhia está sujeita a diferentes impostos e contribuições, tais como tributos municipais, estaduais e federais, impostos sobre depósitos e saques de contas bancárias, impostos sobre rotatividade, taxas regulatórias e imposto de renda, entre outros, que representam despesas para a Companhia. Também está sujeita a outros impostos sobre suas atividades que geralmente não representam uma despesa.

| | Controladora | | Consolidado | |
|-------------------------------------|---------------------|-------------------|--------------------|-------------------|
| | 31/12/2022 | 31/12/2021 | 31/12/2022 | 31/12/2021 |
| ICMS | 180 | 259 | 2.531 | 12.523 |
| INSS | 487 | 171 | 10.575 | 10.526 |
| PIS | 2.569 | 5 | 2.619 | 1.753 |
| COFINS | 11.834 | 70 | 12.627 | 11.223 |
| Parcelamento de débitos tributários | 902 | 902 | 902 | 649 |
| ISS | - | - | 11.144 | 8.906 |
| IOF | - | 75 | - | 2.647 |
| Outros | 673 | 246 | 9.851 | 8.215 |
| | 16.645 | 1.728 | 50.249 | 56.442 |
| Circulante | 16.645 | 1.728 | 50.080 | 56.046 |
| Não circulante | - | - | 169 | 396 |
| | 16.645 | 1.728 | 50.249 | 56.442 |

Os valores devidos no passivo não circulante apresentam o seguinte cronograma de vencimento:

| | Consolidado | |
|----------------------|--------------------|-------------------|
| | 31/12/2022 | 31/12/2021 |
| A partir de 97 meses | 169 | 396 |
| | 169 | 396 |

Notas explicativas às demonstrações financeiras
(Em milhares de Reais – R\$, exceto se de outra forma indicado)

5.14 Imposto de renda e contribuição social

Política contábil:

A taxa combinada de imposto de renda e contribuição social é de 34%, sendo o efeito reconhecido no resultado, exceto se for decorrente de uma combinação de negócios, ou de itens diretamente reconhecidos no patrimônio líquido ou em outros resultados abrangentes.

i. Imposto corrente

É o imposto sobre o lucro tributável do exercício, usando as taxas vigentes na data do balanço, e qualquer ajuste aos impostos a pagar com relação aos exercícios anteriores.

ii. Imposto diferido

É reconhecido com relação às diferenças temporárias entre os valores contábeis de ativos e passivos e os respectivos montantes para efeitos de tributação. O imposto diferido não é reconhecido para:

- a) diferenças temporárias no reconhecimento inicial do ativo ou passivo em uma transação que não é uma combinação de negócios e que não afete nem o resultado contábil nem o lucro ou prejuízo fiscal;
- b) diferenças temporárias relacionadas com investimentos em controladas, coligadas e controladas em conjunto, na medida em que a Companhia é capaz de controlar o momento da reversão das diferenças temporárias e é provável que elas não revertam num futuro previsível; e
- c) diferenças temporárias tributáveis resultantes do reconhecimento inicial de ágio.

Um ativo fiscal diferido é reconhecido em relação aos prejuízos fiscais e diferenças temporárias dedutíveis não utilizados, na extensão em que seja provável que lucros tributáveis futuros estarão disponíveis, contra os quais serão utilizados.

A mensuração do imposto diferido reflete a maneira como a Companhia espera, ao final do período de relatório, recuperar ou liquidar o valor contábil de seus ativos e passivos.

O imposto diferido é mensurado pelas alíquotas que se espera serem aplicadas às diferenças temporárias em sua reversão.

Notas explicativas às demonstrações financeiras
(Em milhares de Reais – R\$, exceto se de outra forma indicado)

Impostos diferidos ativos e passivos são compensados se houver um direito legalmente aplicável de compensar passivos e ativos fiscais correntes, e se eles se relacionarem a impostos cobrados pela mesma autoridade tributária sobre a mesma entidade tributável.

iii. Exposição fiscal

Na determinação do valor do imposto corrente e diferido, a Companhia leva em conta o impacto das posições fiscais incertas e se os impostos e juros adicionais podem ser devidos. Essa avaliação baseia-se em estimativas e premissas e pode envolver uma série de julgamentos sobre eventos futuros. Novas informações podem se tornar disponíveis, o que pode fazer com que a Companhia mude seu julgamento com relação à adequação de passivos fiscais existentes; tais alterações nas obrigações tributárias impactarão as despesas com tributos no período em que tal determinação for realizada.

iv. Recuperabilidade do imposto de renda e contribuição social diferidos

Ao avaliar a recuperabilidade dos impostos diferidos, a Administração considera as projeções de lucros tributáveis futuros e os movimentos de diferenças temporárias. Quando não é provável que parte ou todos os impostos sejam realizados, o ativo fiscal é revertido. Não há prazo para o uso de prejuízos fiscais e bases negativas, mas o uso desses prejuízos acumulados de anos anteriores está limitado a 30% dos lucros tributáveis anuais.

Notas explicativas às demonstrações financeiras
(Em milhares de Reais – R\$, exceto se de outra forma indicado)

a) Reconciliação das despesas com imposto de renda e contribuição social

| | Controladora | | Consolidado | |
|---|---------------------|-------------------|--------------------|-------------------|
| | 31/12/2022 | 31/12/2021 | 31/12/2022 | 31/12/2021 |
| Resultado antes do imposto de renda e contribuição social | 633.164 | 198.239 | 707.137 | 159.794 |
| Imposto de renda e contribuição social a taxa nominal (34%) | (215.276) | (67.401) | (240.427) | (54.330) |
| Ajustes para cálculo da taxa efetiva | | | | |
| Equivalência patrimonial | 148.904 | 125.948 | 13.757 | 4.371 |
| Resultado de empresas no exterior | - | - | 13.013 | 631 |
| Lucro da exploração ⁽ⁱ⁾ | - | - | 197.307 | 199.687 |
| Prejuízos fiscais e diferenças temporárias não reconhecidas ⁽ⁱⁱ⁾ | (36.459) | (88.875) | (211.852) | (202.089) |
| Efeito de amortização do ágio | (16.869) | (16.869) | 1.271 | 1.271 |
| Selic sobre indébito | 3.551 | - | 32.188 | - |
| Outros | (2.075) | (504) | 1.627 | 46.406 |
| Imposto de renda e contribuição social (corrente e diferido) | (118.224) | (47.701) | (193.116) | (4.053) |
| Taxa efetiva - % | 18,67% | 24,06% | 27,31% | 2,54% |

(i) A Companhia obteve através da Superintendência do Desenvolvimento da Amazônia – SUDAM o direito à redução de 75% do imposto sobre a renda das pessoas jurídicas - IRPJ e adicionais não restituíveis apurado sobre o lucro da exploração, por estar localizada na área de abrangência da Amazônia Legal e por ser o setor de transporte considerado empreendimento prioritário para o desenvolvimento regional. Os incentivos fiscais são registrados, pelo valor justo, quando há razoável segurança de que: (a) a Companhia irá atender aos requisitos relacionados ao incentivo; (b) o incentivo será recebido. Os efeitos são registrados ao resultado para se contrapor aos custos ou despesas que o incentivo pretende compensar.

(ii) Refere-se principalmente a prejuízos fiscais e diferenças temporárias da Companhia, da Rumo Malha Sul e da Rumo Malha Oeste, que nas condições atuais não reúnem os requisitos para a contabilização do referido ativo de imposto de renda e contribuição social diferidos pela falta de previsibilidade de geração futura de lucros tributários.

Notas explicativas às demonstrações financeiras
(Em milhares de Reais – R\$, exceto se de outra forma indicado)

b) Ativos e passivos de imposto de renda diferido

Os efeitos fiscais das diferenças temporárias que dão origem a partes significativas dos ativos e passivos fiscais diferidos da Companhia são apresentados abaixo:

| | Controladora | | Consolidado | |
|---|---------------------|-------------------|--------------------|--------------------|
| | 31/12/2022 | 31/12/2021 | 31/12/2022 | 31/12/2021 |
| Créditos ativos de: | | | | |
| Prejuízos fiscais | 35.687 | 20.909 | 1.243.562 | 991.795 |
| Base negativa de contribuição social | 12.847 | 7.527 | 448.899 | 358.263 |
| Diferenças temporárias: | | | | |
| Provisão para demandas judiciais | 31.872 | 36.796 | 100.419 | 113.838 |
| Provisão para perda ao valor recuperável | 31.110 | 30.327 | 34.469 | 34.704 |
| Perda esperada em créditos de liquidação duvidosa | 69 | 211 | 7.948 | 7.697 |
| Provisão para não realização de impostos | - | - | 31.491 | 29.511 |
| Provisão para participação nos resultados | 1.078 | 3.018 | 37.227 | 33.921 |
| Variação cambial - Empréstimos e financiamentos | 3.081 | 18.971 | 117.370 | 171.517 |
| Revisão de vida útil de ativo imobilizado | - | - | - | 7.325 |
| Ajuste valor justo sobre a dívida | - | - | - | 49.323 |
| Combinação de negócios - imobilizado | 1.854 | 1.964 | 36.535 | 47.138 |
| Transações com pagamentos baseado em ações | 39.679 | 28.930 | 39.679 | 28.930 |
| Passivos de arrendamento | - | - | 165.227 | 195.235 |
| Resultado não realizado com derivativos | 2.732 | - | 321.422 | 46.100 |
| Diferenças temporárias sobre outras provisões | 12.741 | 5.229 | 66.523 | 50.271 |
| Outros | 17.840 | 8.532 | 190.736 | 234.464 |
| Tributos diferidos - Ativos | 190.590 | 162.414 | 2.841.507 | 2.400.032 |
| Créditos passivos de: | | | | |
| Diferenças temporárias: | | | | |
| Variação cambial - Empréstimos e financiamentos | - | - | (60.340) | (717) |
| Combinação de negócios - imobilizado | - | - | (22.105) | (22.820) |
| Ágio fiscal amortizado | - | - | (2.068) | (24.838) |
| Passivos de arrendamento | (295) | (826) | (9.192) | (7.672) |
| Resultado não realizado com derivativos | - | (27.191) | (120.184) | (281.191) |
| Ajuste valor justo sobre a dívida | (243.360) | (138.921) | (482.120) | (175.497) |
| Revisão de vida útil de ativo imobilizado | (6.336) | (4.637) | (226.505) | (154.676) |
| Combinação de negócios - Intangível | (53.846) | (57.190) | (2.311.674) | (2.355.879) |
| Outros | - | - | (105.692) | (73.835) |
| Tributos diferidos - Passivos | (303.837) | (228.765) | (3.339.880) | (3.097.125) |
| Total de tributos diferidos | (113.247) | (66.351) | (498.373) | (697.093) |
| Diferido ativo | - | - | 1.869.764 | 1.662.572 |
| Diferido passivo | (113.247) | (66.351) | (2.368.137) | (2.359.665) |
| Total | (113.247) | (66.351) | (498.373) | (697.093) |

Notas explicativas às demonstrações financeiras
(Em milhares de Reais – R\$, exceto se de outra forma indicado)

c) Realização do imposto de renda e contribuição social diferidos

A Companhia avaliou o prazo para compensação de seus créditos de tributos diferidos ativos sobre prejuízos fiscais, base negativa de contribuição social e diferenças temporárias através da projeção de seu lucro tributável para o prazo das concessões. A projeção foi baseada em premissas econômicas de inflação e juros, volume transportado baseado no crescimento da produção agrícola e da exportação projetados nas suas áreas de atuação e condições de mercado de seus serviços, validadas pela administração. No exercício findo em 31 de dezembro de 2022 a Companhia continuou monitorando os impactos observados da pandemia de COVID-19 e avaliou os impactos do aumento das taxas de juros, e julgou que os potenciais efeitos não devem afetar as projeções de médio e longo prazos a ponto de prejudicar a realização dos saldos. Os resultados projetados pela Companhia geram a seguinte expectativa de realização em 31 de dezembro de 2022:

| | Diferido ativo |
|--------------|---------------------------|
| 2023 | 141.251 |
| 2024 | 46.893 |
| 2025 | 46.675 |
| 2026 | 69.773 |
| 2027 | 131.021 |
| 2028 a 2033 | 884.825 |
| 2034 a 2038 | 549.326 |
| Total | <u>1.869.764</u> |

d) Movimentações no imposto diferido

| | Consolidado |
|--|---------------------------|
| Saldo em 01 de janeiro de 2021 | <u>(1.244.307)</u> |
| Resultado | 546.475 |
| Passivo atuarial | (72) |
| Outros | 811 |
| Saldo em 01 de janeiro de 2022 | <u>(697.093)</u> |
| Resultado | 218.320 |
| Passivo atuarial | (36) |
| Baixa por alienação de investimento | (19.638) |
| Outros | 74 |
| Saldo em 31 de dezembro de 2022 | <u>(498.373)</u> |

Notas explicativas às demonstrações financeiras
(Em milhares de Reais – R\$, exceto se de outra forma indicado)

e) Movimentação analítica do imposto diferido

i. Impostos diferidos ativos

| | Prejuízo fiscal e base negativa | Provisões | Variação cambial | Revisão de vida útil de ativo imobilizado | Ajuste a valor justo da dívida | Combinação de negócios - imobilizado | Transações com pagamentos baseado em ações | Passivos de arrendamentos | Resultado não realizado com derivativos | Outros | Total |
|---|---------------------------------|----------------|------------------|---|--------------------------------|--------------------------------------|--|---------------------------|---|----------------|------------------|
| Saldo em 1 de janeiro de 2021 | 980.224 | 166.677 | 595.580 | 297.274 | 525.968 | 58.255 | 14.009 | 4.468 | - | 281.473 | 2.923.928 |
| (Cobrado) / creditado do resultado do exercício | 369.834 | 52.994 | - | (289.949) | (476.645) | (11.117) | 14.921 | 190.767 | 46.100 | 3.262 | (99.833) |
| Diferenças cambiais | - | - | (424.063) | - | - | - | - | - | - | - | (424.063) |
| Saldo em 31 de dezembro de 2021 | 1.350.058 | 219.671 | 171.517 | 7.325 | 49.323 | 47.138 | 28.930 | 195.235 | 46.100 | 284.735 | 2.400.032 |
| (Cobrado) / creditado do resultado do exercício | 342.403 | (8.117) | - | (7.325) | (49.323) | (10.603) | 10.749 | (30.008) | 275.322 | (27.476) | 495.622 |
| Diferenças cambiais | - | - | (54.147) | - | - | - | - | - | - | - | (54.147) |
| Saldo em 31 de dezembro de 2022 | 1.692.461 | 211.554 | 117.370 | - | - | 36.535 | 39.679 | 165.227 | 321.422 | 257.259 | 2.841.507 |

ii. Impostos diferidos passivos

| | Ágio fiscal amortizado | Variação cambial | Revisão de vida útil de ativo imobilizado | Ajuste a valor justo da dívida | Combinação de negócios - imobilizado | Combinação de negócios - Intangível | Passivos de arrendamentos | Resultado não realizado com derivativos | Outros | Total |
|---|------------------------|------------------|---|--------------------------------|--------------------------------------|-------------------------------------|---------------------------|---|------------------|--------------------|
| Saldo em 1 de janeiro de 2021 | (24.838) | (185) | (5.728) | - | (23.349) | (2.400.754) | (205.844) | (1.460.774) | (46.763) | (4.168.235) |
| (Cobrado) / creditado do resultado do exercício | - | - | (148.948) | (175.497) | 529 | 44.875 | 198.172 | 1.179.583 | (27.072) | 1.071.642 |
| Diferenças cambiais | - | (532) | - | - | - | - | - | - | - | (532) |
| Saldo em 31 de dezembro de 2021 | (24.838) | (717) | (154.676) | (175.497) | (22.820) | (2.355.879) | (7.672) | (281.191) | (73.835) | (3.097.125) |
| (Cobrado) / creditado do resultado do exercício | 22.770 | - | (71.829) | (306.623) | 715 | 44.205 | (1.520) | 161.007 | (31.857) | (183.132) |
| Diferenças cambiais | - | (59.623) | - | - | - | - | - | - | - | (59.623) |
| Saldo em 31 de dezembro de 2022 | (2.068) | (60.340) | (226.505) | (482.120) | (22.105) | (2.311.674) | (9.192) | (120.184) | (105.692) | (3.339.880) |

Notas explicativas às demonstrações financeiras
(Em milhares de Reais – R\$, exceto se de outra forma indicado)

5.15 Provisão para demandas e depósitos judiciais

Política contábil:

São reconhecidas como outras despesas quando a Companhia tem uma obrigação presente ou não formalizada como resultado de eventos passados; é provável que uma saída de recursos seja necessária para liquidar a obrigação; e o montante foi estimado com segurança.

A avaliação da perda de probabilidade inclui as evidências disponíveis, a hierarquia das leis, a jurisprudência, as decisões judiciais mais recentes e a relevância no sistema legal, bem como a opinião de advogados externos. As provisões são revisadas e ajustadas pelas circunstâncias, tais como prazo de prescrição, conclusões de inspeções fiscais ou exposições adicionais identificadas com base em novos assuntos ou decisões de tribunais.

As provisões para processos judiciais resultantes de combinações de negócios são estimadas a valor justo.

Em 31 de dezembro de 2022 e 2021 a Companhia registra provisões para demandas judiciais em relação a:

| | Provisão para demandas judiciais | | | |
|-----------------------------------|---|-------------------|--------------------|-------------------|
| | Controladora | | Consolidado | |
| | 31/12/2022 | 31/12/2021 | 31/12/2022 | 31/12/2021 |
| Tributárias | 5.447 | 2.328 | 89.637 | 81.375 |
| Cíveis, regulatórias e ambientais | 56.306 | 57.486 | 349.521 | 313.930 |
| Trabalhistas | 31.852 | 43.305 | 285.464 | 285.774 |
| | 93.605 | 103.119 | 724.622 | 681.079 |

| | Depósitos judiciais | | | |
|-----------------------------------|----------------------------|-------------------|--------------------|-------------------|
| | Controladora | | Consolidado | |
| | 31/12/2022 | 31/12/2021 | 31/12/2022 | 31/12/2021 |
| Tributárias | 52.545 | 13.349 | 91.125 | 48.183 |
| Cíveis, regulatórias e ambientais | 1.102 | 2.507 | 41.123 | 49.270 |
| Trabalhistas | 7.477 | 15.474 | 104.919 | 206.580 |
| | 61.124 | 31.330 | 237.167 | 304.033 |

Notas explicativas às demonstrações financeiras
(Em milhares de Reais – R\$, exceto se de outra forma indicado)

Movimentação das provisões para demandas judiciais:

| | Controladora | | | |
|--|---------------------|--|---------------------|----------------|
| | Tributárias | Cíveis, regulatórias e ambientais | Trabalhistas | Total |
| Saldo em 01 de janeiro de 2021 | 2.235 | 17.782 | 32.791 | 52.808 |
| Provisionados no exercício | 19 | 22.100 | 12.277 | 34.396 |
| Baixas por reversão ou pagamento | - | (17.288) | (12.373) | (29.661) |
| Atualização monetária ⁽ⁱ⁾ | 74 | 34.892 | 10.610 | 45.576 |
| Saldo em 31 de dezembro de 2021 | 2.328 | 57.486 | 43.305 | 103.119 |
| Provisionados no exercício | 5.143 | 15.292 | 12.553 | 32.988 |
| Baixas por reversão ou pagamento | (7.325) | (61.065) | (40.938) | (109.328) |
| Atualização monetária ⁽ⁱ⁾ | 5.301 | 44.593 | 16.932 | 66.826 |
| Saldo em 31 de dezembro de 2022 | 5.447 | 56.306 | 31.852 | 93.605 |

| | Consolidado | | | |
|--|--------------------|--|---------------------|----------------|
| | Tributárias | Cíveis, regulatórias e ambientais | Trabalhistas | Total |
| Saldo em 01 de janeiro de 2021 | 79.447 | 150.173 | 243.484 | 473.104 |
| Provisionados no exercício | 1.879 | 47.913 | 97.751 | 147.543 |
| Baixas por reversão ou pagamento | (1.413) | (38.091) | (99.268) | (138.772) |
| Atualização monetária ⁽ⁱ⁾ | 1.462 | 153.935 | 43.807 | 199.204 |
| Saldo em 31 de dezembro de 2021 | 81.375 | 313.930 | 285.774 | 681.079 |
| Provisionados no exercício | 13.870 | 88.552 | 139.611 | 242.033 |
| Baixas por reversão ou pagamento | (20.717) | (206.168) | (250.380) | (477.265) |
| Atualização monetária ⁽ⁱ⁾ | 15.109 | 153.207 | 110.459 | 278.775 |
| Saldo em 31 de dezembro de 2022 | 89.637 | 349.521 | 285.464 | 724.622 |

(i) Inclui baixa de juros por reversão.

A Companhia possui débitos garantidos por bens ou, ainda, por meio de depósito em dinheiro, fiança bancária ou seguro garantia.

Notas explicativas às demonstrações financeiras
(Em milhares de Reais – R\$, exceto se de outra forma indicado)

a) Perdas prováveis

- **Tributárias:** Os principais processos tributários para os quais o risco de perda é provável são descritos abaixo:

| | Controladora | | Consolidado | |
|---------------------|---------------------|-------------------|--------------------|-------------------|
| | 31/12/2022 | 31/12/2021 | 31/12/2022 | 31/12/2021 |
| ICMS ⁽ⁱ⁾ | - | - | 50.370 | 50.588 |
| PIS e COFINS | - | - | 2.197 | 2.084 |
| INSS | 1.049 | 677 | 9.182 | 25.275 |
| IPTU | 25 | - | 3.098 | - |
| IRPJ / CSLL | 3.014 | - | 3.024 | - |
| Outros | 1.359 | 1.651 | 21.766 | 3.428 |
| | 5.447 | 2.328 | 89.637 | 81.375 |

(i) O valor provisionado refere-se especialmente a autos de infração relativos a créditos de ICMS oriundos de materiais utilizados no processo produtivo, que, no entendimento fazendário, estariam classificados como “uso e consumo”, não gerando direito ao crédito.

- **Cíveis, Ambientais e Regulatórias:** As principais provisões cíveis ambientais e regulatórias estão relacionadas a Ações Cíveis Públicas, discussões comerciais com antigos clientes, indenizatórias relacionadas à alegados danos, execuções fiscais decorrentes de autuações de órgãos ambientais e agentes reguladores.

Notas explicativas às demonstrações financeiras
(Em milhares de Reais – R\$, exceto se de outra forma indicado)

b) Perdas possíveis

Os principais processos para os quais consideramos o risco de perda possível são descritos abaixo:

| | Controladora | | Consolidado | |
|-----------------------------------|---------------------|-------------------|--------------------|-------------------|
| | 31/12/2022 | 31/12/2021 | 31/12/2022 | 31/12/2021 |
| Tributárias | 1.077.641 | 1.043.703 | 4.194.598 | 3.806.708 |
| Cíveis, regulatórias e ambientais | 666.293 | 392.792 | 4.313.883 | 4.562.663 |
| Trabalhistas | 100.177 | 113.659 | 713.213 | 788.764 |
| | 1.844.111 | 1.550.154 | 9.221.694 | 9.158.135 |

• **Tributários:**

| | Controladora | | Consolidado | |
|---|---------------------|-------------------|--------------------|-------------------|
| | 31/12/2022 | 31/12/2021 | 31/12/2022 | 31/12/2021 |
| Multa isolada tributo federal ⁽ⁱ⁾ | 392.500 | 363.750 | 618.549 | 508.408 |
| IRPJ/CSLL ⁽ⁱⁱ⁾ | 353.291 | 354.274 | 547.429 | 579.406 |
| ICMS ⁽ⁱⁱⁱ⁾ | - | - | 1.153.479 | 952.284 |
| IRRF ^(iv) | 61.717 | 56.857 | 186.027 | 136.945 |
| PIS/COFINS ^(v) | 178.882 | 164.415 | 1.114.689 | 1.077.706 |
| Operações financeiras no exterior ^(vi) | - | - | 8.944 | 8.450 |
| MP 470 parcelamento de débitos ^(vii) | - | - | 142.166 | 155.069 |
| Plano de opção de compra de ações ^(viii) | 57.656 | 54.747 | 68.846 | 65.260 |
| IOF sobre mútuo ^(ix) | 18.170 | 17.204 | 149.323 | 136.286 |
| Outros | 15.425 | 32.456 | 205.146 | 186.894 |
| | 1.077.641 | 1.043.703 | 4.194.598 | 3.806.708 |

- (i) As demandas relacionadas à multa isolada estão relacionadas, substancialmente, aos seguintes itens a) lavratura de autos de infração sobre alegada ausência de recolhimento de tributos federais (IRPJ, CSLL, PIS e COFINS), e alegado creditamento indevido de crédito-prêmio de IPI, com aplicação de multa isolada; e b) a Companhia foi autuada em razão da desconsideração dos benefícios fiscais do REPORTE (suspensão de PIS e COFINS), sob a alegação de que as locomotivas e vagões adquiridos no ano de 2010 a 2012 foram utilizados fora dos limites da área portuária. Por consequência, foram exigidos PIS e COFINS, além da multa isolada correspondente a 50% do valor dos bens adquiridos.

Notas explicativas às demonstrações financeiras
(Em milhares de Reais – R\$, exceto se de outra forma indicado)

- (ii) Autos de infração que exigem IRPJ e CSLL relativos: (a) Ágio Malha Norte: Autos de infração lavrados para a cobrança do IRPJ e da CSLL, cumulados com juros de mora e multas de ofício e isolada. No entendimento da Receita Federal a Rumo Malha Norte teria amortizado indevidamente o ágio apurado na aquisição das companhias Brasil Ferrovias S/A e Novoeste Brasil S/A. (b) Ágios GIF, TPG e Teaçú. Autos de infração lavrado para a cobrança de IRPJ e CSLL, cumulados com multa de ofício e juros de mora, além de multa isolada, pelos seguintes motivos: Dedução, do lucro real e da base de cálculo da CSLL, do montante correspondente à amortização na aquisição de participação em Teaçú Armazéns Gerais S/A; Dedução, do lucro real e da base de cálculo da CSLL, do montante correspondente à amortização dos ágios pagos pelas empresas TPG Participações S.A. e GIF LOG Participações S.A na aquisição de ações emitidas pela Rumo Logística S/A; (c) Provisões Trabalhistas: No ano de 2009, sob a alegação de que a Companhia teria excluído provisões trabalhistas da apuração do lucro real e da base de cálculo ajustada da CSLL. Pelo entendimento do Fisco, as baixas das provisões trabalhistas foram efetuadas pela Companhia sem a individualização dos processos (provisões e reversões), o que impactaria na apuração tributária. A probabilidade de perda é possível, considerando a ocorrência da decadência e que a Companhia atendeu todas as regras tributárias referentes à adição e exclusão das provisões na apuração do IRPJ e CSLL. (d) Ainda, há autos de infração emitidos pela Receita Federal em 2011, 2013 e 2019 contra a Companhia relativos a: 1) glosa de despesa de ágio com base em rentabilidade futura, bem como de despesas financeiras; 2) não tributação de suposto ganho de capital na alienação de participação societária em empresa do mesmo grupo econômico; e 3) suposto ganho de capital sobre incorporação de ações de empresas do mesmo grupo econômico. Em 2019, tivemos êxito definitivo no que se refere à redução da base de lançamento do ganho de capital. Contingência ajustada quanto ao êxito definitivo.
- (iii) As demandas de ICMS estão relacionadas, substancialmente, aos seguintes itens a) Autos de Infrações lavrados pela Secretaria da Fazenda do Estado por suposta falta de recolhimento do ICMS nas prestações de serviço de transporte ferroviário de mercadorias destinadas à exportação; creditamento indevido de ICMS por suposta escrituração no Livro Registro de Entradas de valores superiores aos apurados nos Livros Fiscais; creditamento indevido de ICMS por aquisições supostamente enquadradas como uso e consumo. Também foram incluídas multas de 50% do valor do imposto e 100% do valor do crédito considerado indevido. Todas as autuações foram contestadas, uma vez que existe posicionamento favorável aos contribuintes consolidado nos tribunais superiores, com base na Súmula 649 do STJ, bem como na Constituição Federal e na Lei Complementar 87/1996; b) o Fisco do Estado do Mato Grosso promoveu a lavratura de diversos Termos de Apreensão e Depósito (TADs) visando a cobrança de ICMS e de multa de 50% sobre o valor das operações autuadas, sob o equivocado entendimento de que as operações de saída de mercadorias destinadas à exportação estariam com os DACTEs (Documento Auxiliar do Conhecimento do Transporte Eletrônico) cancelados, com a suposta caracterização de documentação inidônea, nos termos dos artigos 35-A e 35-B da Lei Estadual 7098/98. A Companhia contesta as autuações e procura demonstrar ao Fisco que as mercadorias transportadas encontravam-se devidamente acobertadas por documentação fiscal idônea; c) cobrança de ICMS, dos anos de 2018 e 2019, na aquisição de vagões em decorrência da

Notas explicativas às demonstrações financeiras
(Em milhares de Reais – R\$, exceto se de outra forma indicado)

alegada não isenção prevista pelo Regime Tributário para Incentivo à Modernização e à Ampliação da Estrutura Portuária – REPORTO pelo fisco paulista.

- (iv) A Rumo Malha Paulista teve parte de sua compensação de saldo credor de IRPJ glosada pela Receita Federal com base no argumento de que a Companhia não teria direito à compensação do IRRF sobre operações de *swap*.
- (v) As demandas administrativas de PIS e COFINS estão relacionadas, substancialmente, às glosas de créditos de PIS e COFINS pelo sistema da não cumulatividade relativas aos seguintes itens: a) créditos lançados extemporaneamente desacompanhados de prévia retificação de declarações fiscais; b) créditos sobre despesas decorrentes de contratos de tráfego mútuo; c) créditos relativos às despesas com serviços classificados como insumos na atividade desenvolvida pela empresa que supostamente não foram comprovadas durante a Fiscalização; d) créditos sobre despesas com transporte de colaboradores; e) créditos relativos às despesas com energia elétrica; f) créditos sobre despesas com locações de máquinas e aluguéis que não foram comprovadas no curso da Fiscalização; g) créditos sobre despesas na aquisição de máquinas, equipamentos e outros bens incorporados ao ativo imobilizado da empresa e h) multa isolada correspondente a 50% do valor dos créditos.
- (vi) Auto de Infração lavrado para exigir diferenças de IRPJ, CSL, PIS e COFINS, relativo aos anos-calendários de 2005 a 2008, em decorrência das seguintes infrações: a) apuração indevida de créditos de PIS e COFINS sobre insumos utilizados no reparo de locomotivas; b) dedução indevida do lucro real e da base de cálculo da CSL de despesas financeiras decorrentes de empréstimos celebrados com instituições financeiras no exterior; c) exclusão indevida do lucro real e da base de cálculo da CSL de receitas financeiras decorrentes de títulos emitidos pelo governo da Áustria e pelo governo da Espanha, esse último por meio do Instituto de Crédito Oficial (“ICO”), empresa pública a ele vinculada; d) erro na contabilização e exclusão indevida no lucro real e na base de cálculo da CSL de ganhos auferidos em operações de *swap* e não tributação das receitas financeiras auferidas com tais contratos pelo PIS e pela COFINS; e) exclusão indevida do lucro real e da base de cálculo da CSL realizada a título de créditos de PIS e COFINS; f) exclusão indevida do lucro real e da base de cálculo da CSL realizada a título de CSL diferida; e g) recolhimento insuficiente das antecipações de IRPJ e CSL, o que gerou a aplicação da multa de ofício isolada no percentual de 50%, em concomitância com as multas de ofício de 75%. Em 2019, tivemos êxito definitivo no que se refere a integralidade das infrações “a”, “b”, “d”, “e” e “f”, bem como de parte da infração “c”, para reconhecer a possibilidade de exclusão do lucro real e da base de cálculo da CSL das receitas decorrentes dos títulos da dívida pública da Áustria adquiridos em 24 de julho de 2006 e, como consequência, de parte da infração “g”, na extensão do cancelamento parcial do item “c”. Contingência ajustada quanto ao êxito definitivo. O remanescente do item “g” permanece em discussão administrativa. A discussão sobre o remanescente do item “c” se encerrou na esfera administrativa com seguimento na esfera judicial.

Notas explicativas às demonstrações financeiras
(Em milhares de Reais – R\$, exceto se de outra forma indicado)

- (vii) A Receita Federal indeferiu parcialmente os pedidos de parcelamento de débitos tributários federais efetuados pela Rumo Malha Sul e pela Rumo Intermodal, sob o argumento de que os prejuízos fiscais oferecidos pelas empresas não eram suficientes para quitação dos respectivos débitos. A probabilidade de perda é considerada como possível, já que os prejuízos apontados existiam e estavam disponíveis para essa utilização.
- (viii) Autos de infração lavrados contra a Companhia para a cobrança de contribuição previdenciária (20% sobre o valor pago) de valores referentes ao Plano de Opção de Compra de Ações concedido para empregados, administradores e terceiros. O fundamento principal da autuação é a suposta natureza remuneratória.
- (ix) As demandas de IOF estão relacionadas, substancialmente, aos seguintes itens a) O Fisco federal pretende fazer prevalecer a incidência de IOF sobre as contas correntes mantidas pela controladora para as coligadas/controladas (parte mais substancial da autuação). No entendimento do fisco, à utilização de uma rubrica contábil como de adiantamentos de despesas a empresas ligadas, sem contrato formal de mútuo, caracteriza a existência de uma conta corrente, devendo-se apurar o IOF devido segundo as regras próprias das operações de crédito rotativo. Os autos de infração ainda estão sendo questionados no âmbito administrativo, e b) Auto de Infração lavrado pelo Fisco Federal em face da Rumo Malha Norte por suposta ausência de recolhimento de IOF no período de 2017 e 2018, relativa à cobrança em alegadas transações financeiras entre as companhias do grupo, essencialmente sobre remessa de valores decorrentes de tráfego mútuo entre Malha Norte e Malha Paulista, contratos com a Raízen e outros valores elencados em demais contas contábeis.

Notas explicativas às demonstrações financeiras
(Em milhares de Reais – R\$, exceto se de outra forma indicado)

• **Cíveis, regulatórias e ambientais:**

| | Controladora | | Consolidado | |
|-----------------------------|---------------------|-------------------|--------------------|-------------------|
| | 31/12/2022 | 31/12/2021 | 31/12/2022 | 31/12/2021 |
| Cíveis (i) (ii) (vi) (viii) | 348.295 | 157.503 | 1.858.966 | 2.700.703 |
| Regulatórias (iii) (iv) | 317.104 | 234.155 | 1.441.298 | 1.156.243 |
| Ambientais (v) (vii) | 894 | 1.134 | 1.013.619 | 705.717 |
| | 666.293 | 392.792 | 4.313.883 | 4.562.663 |

As principais contingências cíveis ambientais e regulatórias estão relacionadas a Ações Cíveis Públicas, discussões comerciais com antigos clientes, indenizatórias relacionadas à alegados danos, autuações pelos órgãos ambientais e reguladores. No que tange a grandes demandas, seguem abaixo principais casos:

- (i) A Rumo Intermodal, quando da assunção de atividades empresariais de outra Companhia, não pertencente ao Grupo, assumiu a responsabilidade de pagamento relacionada à processo judicial decorrente de discussão de marca, cujo valor envolvido é de R\$ 192.470. Houve redução equitativa do valor para R\$ 15.000, tendo havido recurso de ambas as partes. Caso esta terceira companhia perca a demanda e seja obrigada a realizar pagamento poderá acionar a Rumo em regresso, fundado em tal obrigação. O processo encontra-se em fase de liquidação de sentença, sendo constituída provisão de R\$ 18.422 para a demanda.
- (ii) A Rumo Malha Sul é parte em execução de termo de ajustamento de conduta firmado com o Ministério Público Federal, na qual este alega que a Rumo não estaria realizando transporte de cargas na região de Presidente Prudente e, em razão disto requereu a realização de execução de multa diária, bem como a majoração do valor da multa. Rumo, por sua vez, ajuizou ação declaratória para dar a correta interpretação ao TAC, uma vez que seu compromisso foi de tentar conseguir carga em volume suficiente para realização do transporte. Periodicamente a Cia realiza seminários na região, mas até o momento não conseguiu angariar interessados na prestação dos serviços. As demandas encontram-se em primeira instância, aguardando decisão judicial. Houve pedido de suspensão da demanda para tentativa de acordo. A contingência total do caso é de R\$ 118.068, sendo que 50% dos valores encontram-se provisionados e o restante está classificado como possível.

Notas explicativas às demonstrações financeiras
(Em milhares de Reais – R\$, exceto se de outra forma indicado)

- (iii) Em novembro de 2021 o CADE, no julgamento do processo administrativo instaurado a partir de representação de ex-cliente, dentre outros pontos, condenou a Companhia ao pagamento de multa no valor atualizado de R\$ 291.767 decisão que foi mantida no julgamento dos embargos de declaração. A fixação de tal valor contraria precedentes do próprio CADE, seja com relação à base de cálculo, seja em relação à alíquota utilizada, razão pela qual a Companhia ajuizou ação anulatória de tal decisão, a qual encontra-se em grau de apelação. Com base na análise técnica de seu corpo jurídico externo, a Companhia avalia com provável o risco de perda de parcela no valor de R\$ 26.842 (para a qual registrou provisão) e classifica a diferença como contingência possível.
- (iv) A Rumo Malha Sul ajuizou ação em face da ANTT visando impedir a inscrição no CADIN em razão de alegados débitos de parcelas trimestrais do contrato de concessão, as quais não foram pagas em razão de compensação realizada com débitos trabalhistas que eram de obrigação da extinta Rede Ferroviária Federal S.A. Houve decisão favorável à Rumo, impedindo a inscrição no CADIN, bem como afirmando ser possível a realização da compensação de valores. Atualmente, aguarda-se a realização do levantamento de créditos e débitos para compensação de forma administrativa. O valor envolvido e de R\$ 127.820.
- (v) A Rumo Malha Sul foi autuada, em 2014, pelo IBAMA por supostos derramamento de óleo em desacordo com normativos. Houve apresentação de recurso administrativo e aguarda-se decisão na esfera administrativa desde 2015. O valor envolvido é de R\$ 158.967.
- (vi) A Malha Paulista é parte em ação indenizatória, ajuizada pela antiga Rede Ferroviária Federal S/A (RFFSA), em razão da desativação do sistema de tração elétrica da ferrovia, cujo valor dos pedidos somam R\$ 328.626. Em fevereiro de 2023 houve prolação de sentença de improcedência.
- (vii) A Rumo Malha Paulista foi autuada, em 2013, pelo IBAMA (Instituto Brasileiro do Meio Ambiente e dos Recursos Naturais) por supostos danos em recursos hídricos. Houve apresentação de defesa. Em setembro de 2021 a Companhia requereu o reconhecimento de prescrição intercorrente. Aguarda-se análise sobre o mérito da questão. O valor envolvido é de R\$ 199.981.
- (viii) A Rumo Malha Paulista é ré, junto ao Município de Jales e outros, em ação civil pública, na qual o MPF alega falta de estrutura de passagens em nível ao longo dos municípios da subseção de Jales, bem como uso indiscriminado de buzina. O risco estimado é de R\$ 130.349.

Notas explicativas às demonstrações financeiras
(Em milhares de Reais – R\$, exceto se de outra forma indicado)

• **Trabalhistas:**

| | Controladora | | Consolidado | |
|--------------------------|---------------------|-------------------|--------------------|-------------------|
| | 31/12/2022 | 31/12/2021 | 31/12/2022 | 31/12/2021 |
| Reclamações trabalhistas | 100.177 | 113.659 | 713.213 | 788.764 |
| | 100.177 | 113.659 | 713.213 | 788.764 |

Em 2010, a Prumo Engenharia Ltda. (“Prumo Engenharia”), empresa prestadora de serviço da então ALL – América Latina Logística SA (“ALL”), foi acusada de incorrer em práticas trabalhistas irregulares durante a execução de serviço de engenharia para a subsidiária da Companhia, atual Rumo Malha Paulista. Apesar de a Prumo Engenharia ter assumido a responsabilidade integral pela condição dos trabalhadores em questão, a Rumo Malha Paulista foi incluída indevidamente, na visão da Companhia, no cadastro de empregadores do Ministério do Trabalho, sendo concedida medida liminar determinando a exclusão do referido cadastro até o trânsito em julgado do processo judicial, que tramita em segredo de justiça. A Rumo celebrou acordo com a Advocacia Geral da União (AGU) pelo qual se comprometeu a pagar R\$ 3.000 ao Fundo de Amparo ao Trabalhador (FAT); além de criar um programa de monitoramento continuado em direitos humanos e trabalhistas por dois anos, para cumprimento de obrigações trabalhistas, bem como promover dois programas sociais, além de patrocinar a capacitação de trabalhadores em estado de vulnerabilidade e, por fim, pagar indenizações individuais no valor de R\$ 510. O acordo foi firmado pela 83ª Vara do Trabalho de São Paulo e após a homologação o Ministério Público do Trabalho apresentou recurso buscando anular referido acordo. Atualmente o recurso está pendente de julgamento. Caso a Rumo não cumpra o acordo citado anteriormente, a Companhia poderá ser incluída cadastro de empregadores do Ministério do Trabalho. Estimamos que o risco de perda do processo (anulação do acordo) seja remoto.

Notas explicativas às demonstrações financeiras
(Em milhares de Reais – R\$, exceto se de outra forma indicado)

O Ministério Público do Trabalho ainda ajuizou uma ação civil pública (ACP) contra a Malha Paulista, sem a inclusão da Prumo na lide, requerendo o pagamento de indenização por danos morais coletivos no valor de R\$ 100.000 (entre outros compromissos), julgada parcialmente procedente condenando a Companhia em obrigações de fazer e não fazer, bem como, em dano moral coletivo de R\$ 15.000. Além de demonstrar que a Companhia não teve participação na prática das irregularidades, a Companhia entende que a ação deveria ser ajuizada contra a Prumo, o que se discute em recurso. O risco de perda é considerado possível e o caso encontra-se aguardando decisão do Tribunal Superior do Trabalho. A Rumo celebrou acordo com o Ministério Público do Trabalho, no qual assumiu o cumprimento de diversas obrigações ligadas à condições de trabalho, bem como efetuou o pagamento de indenização no valor de R\$ 20.000, destinados a diversas entidades sociais. O acordo foi homologado judicialmente pelo Tribunal Superior do Trabalho. Após a homologação, a Advocacia Geral da União interpôs recurso questionando, apenas e tão somente, a destinação da indenização, uma vez que, na visão da Advocacia Geral da União, a indenização deve ser destinada ao FAT. O recurso aguarda julgamento. Eventual provimento do recurso não trará impacto à Rumo. Avaliamos o risco de provimento como remoto.

Notas explicativas às demonstrações financeiras
(Em milhares de Reais – R\$, exceto se de outra forma indicado)

5.16 Passivos, provisões e compromissos com o Poder Concedente

A Companhia, através de suas controladas, é parte em contratos de subconcessão e arrendamento com o Poder Público. Os principais passivos e provisões gerados pelos contratos são:

a) Arrendamentos e concessões em litígio e parcelados

Política contábil:

A Companhia registra nesta conta o saldo das parcelas de arrendamento envolvidas em litígios com o poder concedente. O registro inicial ocorre pelo valor da parcela no vencimento, mediante transferência da conta de “Passivos de arrendamentos”. Posteriormente os valores são corrigidos por Selic.

Nessa conta são mantidos ainda, saldos parcelados com o Poder Concedente. O registro inicial se dá pelo valor que restou devido a partir da resolução do litígio. Os valores são corrigidos por Selic até o pagamento.

Também são registrados nesta conta os saldos a pagar a título de outorga por direitos de concessão (“Concessões e outorgas”), registrados inicialmente em contrapartida ao intangível (Nota 5.12.3). A mensuração posterior ocorre pela taxa efetiva.

| | 31/12/2022 | 31/12/2021 |
|---|-------------------|-------------------|
| Arrendamento e concessão em litígio: | | |
| Rumo Malha Paulista S.A. | 37.842 | 55.170 |
| Rumo Malha Oeste S.A. | 1.957.149 | 1.747.233 |
| | 1.994.991 | 1.802.403 |
| Arrendamentos parcelados: | | |
| Rumo Malha Paulista S.A. | 1.138.076 | 1.145.450 |
| | 1.138.076 | 1.145.450 |
| Concessões e outorgas: | | |
| Rumo Malha Sul S.A. | 81.112 | 85.713 |
| Rumo Malha Paulista S.A. | 118.655 | 20.682 |
| Rumo Malha Central S.A. | 18.576 | - |
| | 218.343 | 106.395 |
| Total | 3.351.410 | 3.054.248 |
| Circulante | 256.759 | 160.771 |
| Não circulante | 3.094.651 | 2.893.477 |
| | 3.351.410 | 3.054.248 |

Notas explicativas às demonstrações financeiras
(Em milhares de Reais – R\$, exceto se de outra forma indicado)

Arrendamento e concessão em litígio:

Em 21 de julho de 2020 a Companhia protocolou junto a Agência Nacional de Transportes Terrestres (ANTT), pedido de adesão a um processo de relicitação à terceiros do objeto do Contrato de Concessão celebrado entre a Malha Oeste e a União, por intermédio do Ministério dos Transportes (“Processo de Relicitação”), nos termos da Lei nº 13.448 de 5 de junho de 2017 e regulamentada pelo Decreto nº 9.957 de 07 de agosto de 2019. Foi celebrado aditivo ao contrato de concessão e, em razão deste processo, houve a suspensão, por decisão conjunta das partes, da ação de reequilíbrio econômico e financeiro ajuizada pela Malha Oeste contra a União, a qual teve sentença de procedência em primeira instância e aguardava julgamento de recurso perante o Tribunal Regional Federal.

Os depósitos judiciais associados aos litígios de arrendamento e concessão totalizam:

| | 31/12/2022 | 31/12/2021 |
|-----------------------|-------------------|-------------------|
| Rumo Malha Oeste S.A. | 24.125 | 22.119 |
| | 24.125 | 22.119 |

Arrendamentos e outorgas enquadrados no IFRS16 (Nota 5.6)

| | 31/12/2022 | 31/12/2021 |
|---------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Arrendamentos: | | |
| Rumo Malha Sul S.A. | 542.996 | 623.155 |
| Rumo Malha Paulista S.A. | 539.900 | 508.169 |
| Rumo Malha Oeste S.A. | 185.324 | 216.101 |
| Elevações Portuárias S.A. (Nota 4.7) | - | 97.046 |
| Portofer Transporte Ferroviário Ltda. | 11.658 | 13.921 |
| | 1.279.878 | 1.458.392 |
| Outorgas: | | |
| Rumo Malha Paulista S.A. (renovação) | 732.727 | 590.594 |
| Malha Central S.A. | 792.374 | 614.410 |
| | 1.525.101 | 1.205.004 |
| Total | 2.804.979 | 2.663.396 |
| Circulante | 350.719 | 274.774 |
| Não circulante | 2.454.260 | 2.388.622 |
| | 2.804.979 | 2.663.396 |

Notas explicativas às demonstrações financeiras
(Em milhares de Reais – R\$, exceto se de outra forma indicado)

b) Compromissos de investimento

Os contratos de subconcessão em que a Companhia, através de suas subsidiárias, é parte, frequentemente incluem compromissos de executar investimentos com certas características durante o prazo do contrato. Podemos destacar:

O aditivo de renovação da concessão da Malha Paulista que prevê a execução ao longo da concessão de um conjunto de projetos de investimento em aumento de capacidade e redução de conflitos urbanos, estimado pela agência em R\$6.100.000 (valor atualizado até dezembro de 2017). Deste montante, em torno de R\$3.000.000 compõem o caderno de obrigações, cuja execução física foi de 22% até a data do balanço.

O contrato de subconcessão da Malha Central prevê investimentos com prazo determinado (de um até três anos a contar da assinatura do contrato), estimados pela ANTT em R\$645.573. Em 31 de dezembro de 2022, a execução física dos projetos do caderno de obrigações foi de 76%.

Conforme nota 4.7, a Companhia alienou participação societária controladora da Elevações Portuárias, por conta disso, os compromissos relacionados ao seu contrato de concessão não integram mais o consolidado da Companhia.

5.17 Patrimônio líquido

a) Capital social

Política contábil:

Os custos incrementais diretamente atribuíveis à emissão de ações ordinárias são reconhecidos como dedução ao capital próprio. O imposto de renda relacionado a custos de transação de uma transação patrimonial é contabilizado de acordo com a política descrita na Nota 5.14 - Imposto de renda e contribuição social.

O capital subscrito e inteiramente integralizado em 31 de dezembro de 2022 e 31 de dezembro de 2021 é de R\$ 12.547.842 e está representado por 1.854.158.791 ações ordinárias nominativas, escriturais e sem valor nominal.

Notas explicativas às demonstrações financeiras
(Em milhares de Reais – R\$, exceto se de outra forma indicado)

Em 31 de dezembro de 2022, o capital social da Companhia é composto pelo seguinte:

| | Ações ordinárias | |
|---|-------------------------|----------------|
| | Quantidade | % |
| Acionistas | | |
| Cosan S.A. | 562.529.490 | 30,34% |
| Julia Arduini | 71.005.654 | 3,83% |
| Administradores | 525.253 | 0,03% |
| Ações em tesouraria | 1.780.457 | 0,10% |
| <i>Free float</i> (em negociação na bolsa de valores) | 1.218.317.937 | 65,71% |
| Total de ações em circulação | 1.854.158.791 | 100,00% |

b) Reservas de capital

Política contábil:

As Reservas de Capital são constituídas de valores recebidos pela Companhia e que não transitam pelo Resultado como receitas, por se referirem a valores destinados a reforço de seu capital, sem terem como contrapartidas qualquer esforço da empresa em termos de entrega de bens ou de prestação de serviços. Constam como tais reservas o ágio na emissão de ações, a alienação de partes beneficiárias e de bônus de subscrição. Essas são transações de capital com os sócios.

A movimentação do exercício é composta pelas transações com acionistas destacadas abaixo:

- Acréscimo de R\$ 35.852 de transações com pagamento baseado em ações;
- Decréscimo de R\$ 18.556 pelas opções de ações exercidas;
- Decréscimo de R\$ 111 referentes a efeito da distribuição de dividendos para acionistas preferencialistas na controlada Rumo Malha Norte.

c) Reserva legal

Política contábil:

É constituída mediante a apropriação de 5% do lucro líquido do exercício até o limite de 20% do capital, de acordo com a Lei 6.404/76.

Para o exercício findo em 31 de dezembro de 2022 a Companhia destinou o montante de R\$ 25.747 (R\$ 7.527 em 31 de dezembro de 2021).

Notas explicativas às demonstrações financeiras
(Em milhares de Reais – R\$, exceto se de outra forma indicado)

d) Ações em tesouraria

Em 31 de dezembro de 2022, a Companhia possuía 1.780.457 ações em tesouraria (839.673 em 31 de dezembro de 2021), cujo preço de mercado era de R\$ 18,61 (R\$ 17,76 em 31 de dezembro de 2021).

e) Reserva de Lucro

Para o período findo em 31 de dezembro de 2022, a Companhia não destinou montantes para a reserva de lucro.

f) Outros resultados abrangentes

| | 31/12/2021 | Base | Tributos diferidos | Líquido | 31/12/2022 |
|--|-------------------|--------------|---------------------------|----------------|-------------------|
| Efeito de conversão moeda estrangeira em controladas | 32.319 | 1.689 | - | 1.689 | 34.008 |
| Ganhos atuariais com plano de pensão | (1.662) | 863 | (36) | 827 | (835) |
| Custo atribuído | 2.359 | 445 | - | 445 | 2.804 |
| Total | 33.016 | 2.997 | (36) | 2.961 | 35.977 |

| | 31/12/2020 | Base | Tributos diferidos | Líquido | 31/12/2021 |
|--|-------------------|--------------|---------------------------|----------------|-------------------|
| Efeito de conversão moeda estrangeira em controladas | 29.394 | 2.925 | - | 2.925 | 32.319 |
| Perdas atuariais com plano de pensão | (2.622) | 1.455 | (495) | 960 | (1.662) |
| Custo atribuído | 2.804 | (445) | - | (445) | 2.359 |
| Total | 29.576 | 3.935 | (495) | 3.440 | 33.016 |

g) Dividendos

Em 31 de dezembro de 2022, a Companhia destinou dividendos mínimos obrigatórios no montante de R\$ 122.298, conforme demonstrado abaixo:

| | 31/12/2022 | 31/12/2021 |
|--|-------------------|-------------------|
| Lucro líquido do exercício | 514.940 | 150.538 |
| Reserva legal | (25.747) | (7.527) |
| Base de cálculo para dividendos mínimos obrigatórios | 489.193 | 143.011 |
| Dividendos mínimos obrigatórios | (122.298) | (35.753) |

Notas explicativas às demonstrações financeiras
(Em milhares de Reais – R\$, exceto se de outra forma indicado)

6 Informações detalhadas sobre demonstração de resultado

6.1 Receita operacional líquida

Políticas contábeis

i. Receita de serviços

As receitas decorrentes da prestação de serviços são reconhecidas na medida em que a Companhia transfere à contraparte os riscos e benefícios significativos inerentes à prestação dos serviços, quando são prováveis que benefícios econômicos associados à transação fluam para Companhia, bem como, quando seu valor e custos incorridos relacionados puderem ser mensurados de forma confiável.

Os preços de serviços são fixados com base em ordens de serviços ou contratos. A receita da Companhia é composta basicamente por serviços de frete ferroviário, de frete rodoviário, de transporte de contêineres e, até 31 de outubro de 2022, elevação portuária, motivo pelo qual os critérios acima são normalmente atendidos na medida em que o serviço logístico é prestado.

ii. Receita diferida

A Companhia possui receita diferida recebida de clientes visando investimento em ativo permanente em contrapartida de um contrato de serviço de transporte ferroviário, exigindo desempenho futuro de serviços pela Companhia.

A seguir, é apresentada uma abertura da receita da Companhia:

| | Controladora | | Consolidado | |
|---|---------------------|-------------------|--------------------|-------------------|
| | 31/12/2022 | 31/12/2021 | 31/12/2022 | 31/12/2021 |
| Receita bruta na venda de serviços | 1.048.879 | 826.317 | 10.449.453 | 7.944.312 |
| Impostos e deduções sobre venda de serviços | (64.282) | (53.603) | (607.945) | (504.680) |
| Receita operacional líquida | 984.597 | 772.714 | 9.841.508 | 7.439.632 |

Notas explicativas às demonstrações financeiras
(Em milhares de Reais – R\$, exceto se de outra forma indicado)

A Companhia presta serviços no mercado interno brasileiro, para entidades privadas. Os acordos com clientes estabelecem preços substancialmente fixos por toneladas transportada ou elevada. Os serviços prestados pela Companhia possuem curtíssimo prazo de execução, sendo a receita auferida e registrada na medida em que os serviços são executados. Quanto à natureza dos serviços prestados, a receita líquida tem a seguinte composição:

Composição da receita líquida por serviço:

| | Controladora | | Consolidado | |
|------------------------------------|---------------------|-------------------|--------------------|-------------------|
| | 31/12/2022 | 31/12/2021 | 31/12/2022 | 31/12/2021 |
| Transporte de carga e acessórios | 984.597 | 772.714 | 9.182.540 | 6.847.070 |
| Elevação de carga | - | - | 415.100 | 418.657 |
| Direito de passagem | - | - | 198.289 | 156.229 |
| Outros | - | - | 45.579 | 17.676 |
| Receita operacional líquida | 984.597 | 772.714 | 9.841.508 | 7.439.632 |

6.2 Custos e despesas por natureza

As despesas são apresentadas na demonstração do resultado por função. A reconciliação das despesas por natureza / finalidade é a seguinte:

| | Controladora | | Consolidado | |
|--|---------------------|-------------------|--------------------|--------------------|
| | 31/12/2022 | 31/12/2021 | 31/12/2022 | 31/12/2021 |
| Material de uso e consumo | (1.444) | (1.005) | (188.664) | (154.970) |
| Despesa com pessoal | (14.139) | (26.965) | (1.192.904) | (1.153.700) |
| Depreciação e amortização | (105.089) | (105.041) | (1.966.945) | (1.830.683) |
| Despesas com serviços de terceiros | (10.347) | (10.291) | (460.315) | (397.241) |
| Despesas com transporte e elevação | (680.054) | (544.877) | (3.074.624) | (2.128.043) |
| Outras despesas | (14.782) | (16.454) | (310.889) | (199.101) |
| | (825.855) | (704.633) | (7.194.341) | (5.863.738) |
| Custo dos serviços prestados | (803.005) | (666.587) | (6.695.148) | (5.352.040) |
| Despesas comerciais | 416 | 60 | (30.619) | (38.959) |
| Despesas gerais e administrativas | (23.266) | (38.106) | (468.574) | (472.739) |
| | (825.855) | (704.633) | (7.194.341) | (5.863.738) |

Notas explicativas às demonstrações financeiras
(Em milhares de Reais – R\$, exceto se de outra forma indicado)

6.3 Outras receitas (despesas) operacionais, líquidas

| | Controladora | | Consolidado | |
|--|---------------------|-------------------|--------------------|-------------------|
| | 31/12/2022 | 31/12/2021 | 31/12/2022 | 31/12/2021 |
| Efeito líquido das demandas judiciais | (21.387) | (36.632) | (238.703) | (152.185) |
| Receita de aluguéis e arrendamentos | 21.479 | 39.202 | 479 | - |
| Resultado na venda de sucatas / eventuais | 6.390 | 1.836 | 101.816 | 64.541 |
| Resultado nas alienações e baixas de ativo imobilizado e intangível | (990) | (63) | (1.906) | 30.325 |
| Créditos fiscais extemporâneos | (910) | 988 | 97.765 | 49.894 |
| Ganhos em alienação de participação societária ⁽ⁱ⁾ | 955.584 | - | 955.584 | - |
| Liquidação de disputas do processo de renovação e revisão de outorga ⁽ⁱⁱ⁾ | - | - | (90.022) | 52.963 |
| Resultado no encerramento do acordo judicial ⁽ⁱⁱⁱ⁾ | (396.818) | - | (396.818) | - |
| Reforma de ativos alocados ao resultado ^(iv) | - | - | (32.924) | (40.191) |
| Outros | (13.725) | (5.053) | (46.728) | (74.364) |
| | 549.623 | 278 | 348.543 | (69.017) |

- (i) Ganho com a alienação de participação societária (e controle) Elevações Portuárias S.A. (vide nota 4.7).
- (ii) No período findo em 31 de dezembro de 2021, trata-se da reversão de passivos de arrendamento em litígio registrados, em face de créditos trabalhistas de ações judiciais de regresso. No período findo em 31 de dezembro de 2022, houve complemento de outorga decorrente das revisões anuais dos contratos de subconcessão.
- (iii) Efeito do fechamento de acordo judicial com a empresa Farovia S.A. (vide nota 4.8).
- (iv) Custo de reformas de ativos reconhecida diretamente no resultado por controlada com provisão de *impairment* para os ativos.

Notas explicativas às demonstrações financeiras
(Em milhares de Reais – R\$, exceto se de outra forma indicado)

6.4 Resultados financeiros

Política contábil:

As receitas financeiras abrangem receitas de juros sobre fundos investidos, dividendos, ganhos no valor justo de ativos financeiros mensurados ao valor justo por meio do resultado, ganhos em instrumentos de *hedge* que são reconhecidos no resultado e reclassificações de ganhos líquidos previamente reconhecidos em outros resultados abrangentes. A receita de juros é reconhecida na medida em que é reconhecida no resultado, usando o método da taxa efetiva de juros.

As despesas financeiras abrangem despesas com juros sobre empréstimos, liquidação do desconto de provisões e diferimento, perdas na alienação de ativos financeiros disponíveis para venda, perdas do valor justo de ativos financeiros ao valor justo por meio do resultado, perdas por redução ao valor recuperável reconhecidas em ativos financeiros (que não sejam contas a receber), perdas em instrumentos de *hedge* que são reconhecidos no resultado e reclassificações de perdas líquidas anteriormente reconhecidas em outros resultados abrangentes.

Custos de empréstimo que não são diretamente atribuíveis à aquisição, construção ou produção de um ativo qualificável são reconhecidos no resultado através do método de juros efetivos.

Os ganhos e perdas cambiais em ativos financeiros e passivos financeiros são reportados em uma base líquida como receita financeira ou custo financeiro, dependendo se as flutuações líquidas da moeda estrangeira resultam em uma posição de ganho ou perda.

Notas explicativas às demonstrações financeiras
(Em milhares de Reais – R\$, exceto se de outra forma indicado)

Os detalhes das receitas e custos financeiros são os seguintes:

| | Controladora | | Consolidado | |
|--|---------------------|-------------------|--------------------|--------------------|
| | 31/12/2022 | 31/12/2021 | 31/12/2022 | 31/12/2021 |
| Custo da dívida bruta | | | | |
| Juros e variação monetária | (597.535) | (691.711) | (1.592.595) | (1.596.347) |
| Variação cambial líquida sobre dívidas | 7.356 | (40.080) | 378.229 | (473.854) |
| Resultado com derivativos e valor justo | (86.757) | 378.448 | (906.422) | 1.443.755 |
| Prêmio de liquidação antecipada e gastos de captação | (59.613) | (40.665) | (179.811) | (329.346) |
| Fianças e garantias sobre dívidas | (1.562) | (2.701) | (26.287) | (36.628) |
| | (738.111) | (396.709) | (2.326.886) | (992.420) |
| Rendimentos de aplicações financeiras | 151.981 | 40.759 | 918.230 | 310.736 |
| | 151.981 | 40.759 | 918.230 | 310.736 |
| Custo da dívida, líquida | (586.130) | (355.950) | (1.408.656) | (681.684) |
| Outros encargos e variações monetárias | | | | |
| Juros sobre outros recebíveis | 142.824 | 168.406 | 190.390 | 88.398 |
| Arrendamento e concessão em litígio | - | - | (390.773) | (133.173) |
| Passivos de arrendamento | (3.895) | - | (360.080) | (398.737) |
| Despesas bancárias e outros | (21.633) | (3.315) | (47.826) | (26.258) |
| Juros sobre contingências e contratos comerciais | (33.100) | (33.981) | (240.280) | (212.380) |
| Variação cambial e derivativos | 2.677 | (2.830) | (3.370) | (16.098) |
| Outros encargos e juros | (13.897) | (12.887) | (68.440) | 19.992 |
| | 72.976 | 115.393 | (920.379) | (678.256) |
| Resultado financeiro, líquido | (513.154) | (240.557) | (2.329.035) | (1.359.940) |
| Reconciliação | | | | |
| Despesas financeiras | (731.235) | (785.260) | (2.906.092) | (2.712.877) |
| Receitas financeiras | 294.805 | 209.165 | 1.108.620 | 399.134 |
| Variação cambial | 10.033 | (42.910) | 374.859 | (489.952) |
| Derivativos e valor justo | (86.757) | 378.448 | (906.422) | 1.443.755 |
| Resultado financeiro, líquido | (513.154) | (240.557) | (2.329.035) | (1.359.940) |

Notas explicativas às demonstrações financeiras
(Em milhares de Reais – R\$, exceto se de outra forma indicado)

6.5 Pagamento com base em ações

Política contábil:

O valor justo de benefícios de pagamento baseado em ações na data de outorga é reconhecido, como despesas de pessoal, com um correspondente aumento no patrimônio líquido, pelo período em que os empregados adquirem incondicionalmente o direito aos benefícios.

O valor reconhecido como despesa é ajustado para refletir o número de ações para o qual existe a expectativa de que as condições do serviço e condições de aquisição (que não são de mercado) serão atendidas, de tal forma que o valor finalmente reconhecido como despesa seja baseado no número de ações que realmente atendem às condições do serviço e condições de aquisição não de mercado na data em que os direitos ao pagamento são adquiridos (*vesting date*).

Para benefícios de pagamento baseados em ações com condição não adquirida (*non-vesting*), o valor justo na data de outorga do pagamento baseado em ações é medido para refletir tais condições e não há modificação para diferenças entre os benefícios esperados e reais.

a) Descrição dos acordos

A Companhia possui um Plano de Remuneração Baseada em Ações, prevendo a distribuição de ações de emissão da Companhia, a executivos e administradores da Companhia e de suas sociedades controladas, através do “Plano de Ações” ou do “Plano de Opções”.

O plano de remuneração prevê a distribuição de até 3% do capital social da Companhia na data de aprovação do plano (2,17% do capital de 31 de dezembro de 2021), já considerando o efeito de diluição da distribuição das ações outorgadas no âmbito do plano. O plano tem como objetivos: (i) atrair, reter e motivar os beneficiários; (ii) gerar valor para os acionistas; (iii) incentivar a visão de empreendedor do negócio; e (iv) incentivar a execução do plano de expansão da Companhia.

Notas explicativas às demonstrações financeiras **(Em milhares de Reais – R\$, exceto se de outra forma indicado)**

Os programas (ações/opções) são administrados pelo Conselho de Administração da Companhia, ou, a seu critério, por um Comitê, dentro dos limites estabelecidos nas diretrizes para a elaboração e estruturação de cada programa e na legislação aplicável.

Cabe ao Conselho determinar os beneficiários e o número de ações/opções a serem concedidas no Plano de Remuneração Baseado em Ações, ações que serão transferidas mediante o pagamento do preço de exercício (R\$ 0,01), uma vez cumprido o período de carência estipulado sob os termos de cada programa de outorga de ações, sendo a quantidade ajustada pelo número proporcional aos dividendos pagos no período. A metodologia *Black-Scholes* é usada para determinar o valor justo das opções entregues.

Os programas de opções concedidos pela Companhia em 31 de dezembro de 2021 podem ser agrupados de acordo com prazos e condições em:

Programas anteriores à 2020: Programas de opções, sem *lock-up*, com entrega das ações ao final do período de carência de cinco anos, condicionada apenas à manutenção do vínculo empregatício (*service condition*).

Programa especial 2021: Programa de opções, sem *lock-up*, com entregas anuais das ações durante o período de carência de cinco anos, condicionada i) parte das opções à manutenção do vínculo empregatício (*service condition*) e ii) parte ao atingimento de cada uma das métricas que compõem as metas de desempenho (*performance conditions*).

Programa Investe 2021 e 2022: Programa de opções, sem *lock-up*, com entrega das ações ao final do período de carência de três anos, condicionada i) parte das opções à manutenção do vínculo empregatício (*service condition*) e ii) parte ao atingimento de cada uma das métricas que compõem as metas de desempenho (*performance conditions*), sendo que a quantidade das opções de performance outorgadas que poderá variar entre 0% e 150% a depender do desempenho.

Programa especial 2022: Programa de opções, sem *lock-up*, com entrega integralmente condicionada ao atingimento de metas relacionadas a projetos estruturantes concluídos no exercício de 2022 (*performance conditions*).

Notas explicativas às demonstrações financeiras
(Em milhares de Reais – R\$, exceto se de outra forma indicado)

Os seguintes parâmetros foram utilizados na valorização dos planos de pagamento baseados em ações vigentes na data do balanço:

| Planos de opções | Período de carência (anos) | Data da outorga | Taxa de juros | Volatilidade | Ações outorgadas | Exercidas / canceladas | Vigentes em 31/12/2022 | Preço de mercado na data de outorga - R\$ | Valor justo na data de outorga - R\$ |
|------------------|----------------------------|-----------------|---------------|--------------|------------------|------------------------|------------------------|---|--------------------------------------|
| Plano de 2017 | 5 | 01/09/2017 | 9,93% | 29,76% | 870.900 | (870.900) | - | 10,42 | 10,42 |
| Plano de 2018 | 5 | 01/08/2018 | 10,93% | 31,97% | 1.149.544 | (455.931) | 693.613 | 13,94 | 13,94 |
| Plano de 2019 | 5 | 15/08/2019 | 6,28% | 27,46% | 843.152 | (256.757) | 586.395 | 22,18 | 22,17 |
| Plano de 2020 | 5 | 11/11/2020 | 6,94% | 41,03% | 776.142 | (208.694) | 567.448 | 20,02 | 20,01 |
| Especial de 2021 | 5 | 05/05/2021 | 7,65% | 26,06% | 1.481.000 | (421.875) | 1.059.125 | 20,85 | 20,84 |
| Plano de 2021 | 3 | 15/09/2021 | 10,01% | 26,51% | 1.560.393 | (144.611) | 1.415.782 | 18,20 | 18,19 |
| Plano de 2022 | 3 | 01/09/2022 | 11,53% | 27,70% | 1.781.640 | (6.416) | 1.775.224 | 20,37 | 20,36 |
| Especial de 2022 | - | 01/09/2022 | 11,53% | 27,70% | 146.909 | - | 146.909 | 20,37 | 20,36 |
| | | | | | 8.609.680 | (2.365.184) | 6.244.496 | | |

b) Reconciliação de opções de ações outorgadas em circulação

O movimento no número de opções em aberto e seus preços de exercício médios ponderados relacionados são os seguintes:

| | Antiga ALL | | Rumo S.A. |
|--|----------------------|--------------------------|-------------------------------------|
| | Quantidade de opções | Preço médio de exercício | Quantidade de opções ⁽ⁱ⁾ |
| Saldo em 01 de janeiro de 2021 | 99.351 | 68,54 | 4.532.761 |
| Outorgadas | - | - | 3.041.393 |
| Perdidas / canceladas | - | 85,41 | (1.436.653) |
| Exercidas / entregues | (54.859) | - | (705.678) |
| Saldo em 31 de dezembro de 2021 | 44.492 | 74,99 | 5.431.823 |
| Outorgadas | - | - | 1.928.549 |
| Exercidas / entregues | - | - | (748.072) |
| Perdidas / canceladas | (44.492) | 74,99 | (367.804) |
| Saldo em 31 de dezembro de 2022 | - | - | 6.244.496 |

- (i) O preço médio de exercício é de R\$ 0,01 (um centavo) para os programas concedidos pela Companhia.

c) Despesa reconhecida no resultado

No exercício findo em 31 de dezembro de 2022 foram reconhecidos R\$ 36.448 como despesas relativas à apropriação dos programas de opções (R\$ 34.698 em 31 de dezembro de 2021).

Notas explicativas às demonstrações financeiras
(Em milhares de Reais – R\$, exceto se de outra forma indicado)

6.6 Lucro por ação

Política contábil:

a) Lucro básico por ação

O lucro básico por ação é calculado dividindo-se:

- i. o lucro atribuível aos proprietários da empresa, excluindo quaisquer custos de serviço de patrimônio que não sejam ações ordinárias; e
- ii. pela média ponderada do número de ações ordinárias em circulação durante o exercício, ajustada pelos elementos do bônus em ações ordinárias emitidas durante o ano e excluindo as ações em tesouraria caso possua.

b) Lucro diluído por ação

O lucro diluído por ação ajusta os valores usados na determinação do lucro básico por ação para levar em conta:

- i. o efeito depois do imposto sobre o rendimento dos juros e outros custos de financiamento associados a potenciais ações ordinárias diluidoras; e
- ii. o número médio ponderado de ações ordinárias adicionais que estariam em circulação, assumindo a conversão de todas as ações ordinárias potenciais diluidoras.

O resultado básico por ação é calculado dividindo o resultado líquido pelo número médio ponderado de ações ordinárias em circulação durante o exercício. O resultado diluído por ação é calculado mediante o ajuste do resultado e do número de ações pelos impactos de instrumentos potencialmente dilutivos.

Notas explicativas às demonstrações financeiras
(Em milhares de Reais – R\$, exceto se de outra forma indicado)

A tabela a seguir apresenta o cálculo do resultado por ação (em milhares, exceto valores por ação) nos exercícios findos em 31 de dezembro de 2022 e 2021:

| | <u>31/12/2022</u> | <u>31/12/2021</u> |
|--|--------------------------|--------------------------|
| Resultado básico e diluído do exercício atribuído aos acionistas controladores | 514.940 | 150.538 |
| Denominador: | | |
| Média ponderada do número de ações ordinárias em circulação | 1.852.280 | 1.852.890 |
| Efeito de diluição: | | |
| Efeito dilutivo - Remuneração baseada em ações | 5.115 | 4.708 |
| Média ponderada do número de ações ordinárias em circulação - diluído | 1.857.395 | 1.857.598 |
| Resultado básico por ação ordinária | <u>R\$0,27800</u> | <u>R\$0,08124</u> |
| Resultado diluído por ação ordinária | <u>R\$0,27724</u> | <u>R\$0,08104</u> |