

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

1 Informações da Companhia

1.1 Contexto operacional

A Rumo Malha Norte S.A. (“Companhia” ou “Rumo Malha Norte”) é uma sociedade por ações brasileira, com registro na Comissão de Valores Mobiliários (CVM), estabelecida e domiciliada no Brasil, com sede em Cuiabá – Mato Grosso, que opera no segmento de transporte ferroviário nos Estados do Mato Grosso do Sul e São Paulo. A Companhia é uma controlada direta da Rumo S.A. (“Controladora” ou “Rumo”).

A Companhia é prestadora de serviços no setor de logística (transporte), 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 concessão para o transporte ferroviário de carga da Companhia foi concedida em 19 de maio de 1989 por um prazo de 90 anos, com término em maio de 2079, prorrogável por igual período. Não há obrigações de pagamento de qualquer valor durante o prazo do contrato uma vez que a ferrovia foi construída com capital privado.

Restrições e condições de operação na concessão outorgada à Companhia

A Companhia está sujeita ao cumprimento de certas condições previstas no contrato de concessão, tais como: não efetuar subconcessão; submeter-se à fiscalização permanente da União; cumprimento de normas, especificações técnicas e padrões nacionais do Ministério dos Transportes; cumprir todas as disposições legais aplicáveis aos serviços concedidos, especialmente aquelas relativas à proteção do meio ambiente.

O contrato será extinto com a concretização dos seguintes fatos: convenção amigável das partes, precedidas de negociações e ajustes financeiros devidos por uma à outra parte; término do prazo contratual; encampação ou resgate, por interesse público superveniente à concessão, mediante a devida indenização; anulação por ilegalidade da concessão ou do contrato; infrações graves e continuadas cometidas por uma das partes, que acarretem danos à qualidade e eficiência dos serviços; por encampação pela União dos serviços concedidos ou pelo advento de Lei que torne o contrato, formal ou materialmente,

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

impossível. Ocorrendo a encampação, os acionistas da Companhia serão indenizados pelo justo valor do acervo vinculado à concessão, apurado à época da encampação.

1.2 Concessões de terminais portuários

A Companhia participa, através de coligadas da concessão de terminais portuários, cuja abrangência e término estão descritos a seguir:

Empresas	Término da concessão	Área de abrangência
Coligadas		
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
Portofer Transporte Ferroviário Ltda.	Junho de 2025	Porto de Santos-SP

As coligadas acima estão sujeitas ao cumprimento de certas condições previstas nos editais de privatização e nos contratos de concessão dos terminais portuários.

1.3 Informações sobre o Grupo

a) Associadas:

A Companhia possui participação de 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 na Portofer Ltda. 50,00% (50% em 2021). A Administração entende que existe influência significativa decorrente da participação de representante da Companhia no conselho da coligada.

b) Controle do Grupo:

A Companhia é controlada direta da Rumo S.A. ("Rumo"), que detém 99,74% do seu capital. A controladora final é a Cosan S.A. ("Cosan"), listada na B3 e Bolsa de Nova York, ou "NYSE" (*ticker* — CSAN).

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

2 Bases de preparação e políticas contábeis gerais

2.1 Declaração de conformidade

Estas demonstrações financeiras intermediárias foram elaboradas e estão sendo apresentadas de acordo com o pronunciamento técnico CPC 21 (R1) – Demonstração Intermediária e com as normas internacionais *IAS 34 – Interim Financial Reporting*, emitidas pelo *International Accounting Standards Board (IASB)*, e também com base nas disposições contidas na Lei das Sociedades por Ações, e apresentadas de forma condizente com as normas expedidas pela Comissão de Valores Mobiliários, aplicáveis à elaboração das informações trimestrais — ITR.

De acordo com o Ofício Circular CVM/SNC/SEP 003 de 28 de abril de 2011, as informações financeiras trimestrais foram preparadas de forma concisa incluindo as divulgações relevantes para seus usuários sem redundâncias de divulgações contidas nas demonstrações financeiras de 31 de dezembro de 2021. Dessa forma, estas informações trimestrais devem ser lidas em conjunto com as demonstrações financeiras anuais do exercício findo em 31 de dezembro de 2021.

A emissão das demonstrações financeiras intermediárias foi autorizada pela Administração em 14 de novembro de 2022.

2.2 Políticas contábeis gerais

Estas demonstrações financeiras intermediárias foram elaboradas seguindo a base de preparação e políticas contábeis consistentes com aquelas adotadas nas demonstrações financeiras de 31 de dezembro de 2021 e devem ser lidas em conjunto.

2.3 Mensuração do valor justo

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

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

	Valor contábil		Valor justo	
	30/09/2022	31/12/2021	30/09/2022 Nível 2	31/12/2021 Nível 2
Ativos				
Títulos e valores mobiliários	67.672	242.531	67.672	242.531
Instrumentos financeiros derivativos	455.608	759.696	455.608	759.696
Caixa e equivalentes de caixa	494.507	173.625	494.507	173.625
Contas a receber de clientes	243.023	166.969	243.023	166.969
Caixa restrito	121	116	121	116
Total	1.260.931	1.342.937	1.260.931	1.342.937
Passivos				
Instrumentos financeiros derivativos	(58.109)	(21.907)	(58.109)	(21.907)
Empréstimos, financiamentos e debêntures	(3.045.667)	(3.839.126)	(2.926.458)	(3.839.126)
Passivos de arrendamento	(453.446)	(525.099)	(453.446)	(525.099)
Fornecedores	(239.788)	(197.003)	(239.788)	(197.003)
Outros passivos financeiros	(83.426)	(150.528)	(83.426)	(150.528)
Dividendos a pagar	(2.464)	(2.110)	(2.464)	(2.110)
Total	(3.882.900)	(4.735.773)	(3.763.690)	(4.735.773)

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

3 Negócios, operações e administração da Companhia

3.1 Objetivos e políticas da gestão de riscos de instrumentos financeiros

a) Risco de mercado

O objetivo do gerenciamento de risco de mercado é manter as exposições ao risco 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 intermediárias
(Em milhares de Reais – R\$, exceto se de outra forma indicado)

i. Risco cambial

Em 30 de setembro de 2022 e 31 de dezembro de 2021, a Companhia apresentava a seguinte exposição líquida à variação cambial dos ativos e passivos denominados em moeda estrangeira:

	30/09/2022	31/12/2021
Fornecedores	-	(3.003)
Empréstimos e financiamentos	(1.098.947)	(1.559.975)
Derivativos de taxa de câmbio	1.110.095	1.559.975
Passivo de arrendamento	(100.741)	(108.365)
	(89.593)	(111.368)

Com base nos instrumentos financeiros denominados em dólares norte-americanos, em 30 de setembro 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	Cenários				
		Provável	25%	50%	-25%	-50%
Fornecedores	Flutuação do câmbio	-	-	-	-	-
Empréstimos e financiamentos	Flutuação do câmbio	37.928	(227.326)	(492.581)	303.183	568.438
Derivativos de taxa de câmbio	Flutuação do câmbio	(38.313)	229.632	497.578	(303.259)	(574.204)
Passivo de arrendamento	Flutuação do câmbio	3.477	(20.839)	(45.155)	27.793	52.109
Impactos no resultado do período		3.092	(18.533)	(40.158)	27.717	46.343

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

	30/09/2022	Cenários				
		Provável	25%	50%	-25%	-50%
Dólar	5,4066	5,2200	6,5250	7,8300	3,9150	2,6100

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

ii. Risco da taxa de juros

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

Exposição taxa de juros	Cenários				
	Provável	25%	50%	-25%	-50%
Aplicações financeiras	68.372	85.465	102.558	51.279	34.186
Títulos e valores mobiliários	9.087	11.359	13.631	6.815	4.544
Caixa restrito	16	19	23	12	8
Empréstimos, financiamentos e debêntures	(169.512)	(206.446)	(243.379)	(132.578)	(95.645)
Passivos de arrendamento	(46.881)	(49.352)	(50.122)	(47.824)	(47.065)
Derivativos de taxa de juros	(321.852)	(402.315)	(482.778)	(241.389)	(160.926)
Outros passivos financeiros	(12.379)	(15.182)	(17.986)	(9.576)	(6.773)
Impactos no resultado do período	(473.149)	(576.452)	(678.053)	(373.261)	(271.671)

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 08 de julho de 2022, como segue:

	Cenários				
	Provável	25%	50%	-25%	-50%
SELIC	13,54%	16,93%	20,31%	10,16%	6,77%
CDI	13,44%	16,80%	20,16%	10,08%	6,72%
TJLP	6,50%	8,13%	9,75%	4,88%	3,25%
IPCA	6,11%	7,64%	9,17%	4,58%	3,06%

b) Risco de crédito

As operações regulares da empresa expõem-na a potenciais incumprimentos quando clientes, fornecedores e contrapartes não conseguem cumprir 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:

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

	30/09/2022	31/12/2021
Caixa e equivalentes de caixa ⁽ⁱ⁾	494.507	173.625
Títulos e valores mobiliários ⁽ⁱ⁾	67.672	242.531
Caixa restrito ⁽ⁱ⁾	121	116
Contas a receber de clientes ⁽ⁱⁱ⁾	243.023	166.969
Instrumentos financeiros derivativos ⁽ⁱ⁾	455.608	759.696
	1.260.931	1.342.937

- (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 30 de setembro de 2022 e 31 de dezembro de 2021 é o valor registrado.
- (ii) O risco de crédito do cliente é administrado pela Companhia, 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.

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.

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

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:

	30/09/2022
AA	26.523
AAA	991.385
Total	1.017.908

c) Risco de liquidez

Risco de liquidez é o risco em que a Companhia encontre dificuldades em cumprir as obrigações associadas a seus passivos financeiros que são liquidados com pagamentos à vista ou com outro ativo financeiro. A abordagem da Companhia 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.

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

	30/09/2022				31/12/2021
	Até 1 ano	De 1 a 2 anos	De 3 a 5 anos	Acima de 5 anos	Total
Empréstimos, financiamentos e debêntures	(511.457)	(470.938)	(701.927)	(1.660.739)	(3.345.061)
Fornecedores	(239.788)	-	-	-	(239.788)
Outros passivos financeiros	(83.426)	-	-	-	(83.426)
Passivo de arrendamento	(80.069)	(76.267)	(188.836)	(96.020)	(441.192)
Dividendos a pagar	(2.464)	-	-	-	(2.464)
Instrumentos financeiros derivativos	(55.117)	1.293	378.114	73.210	397.500
	(972.321)	(545.912)	(512.649)	(1.683.549)	(3.714.431)
					(3.956.604)

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

3.2 Informação por segmento

A Companhia atua em um único segmento operacional, o transporte ferroviário de cargas, de forma que não cabe a divulgação de informações adicionais sobre segmentos operacionais.

4 Transações e eventos significativos

4.1 Partes relacionadas

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

a) Resumo dos saldos com partes relacionadas

	30/09/2022	31/12/2021
Ativos		
Contas a receber de clientes		
Rumo Malha Paulista S.A.	21.635	24.698
Rumo Malha Sul S.A.	15.800	18.488
Rumo Malha Central S.A.	6.350	5.983
Raízen S.A. e suas controladas	1.920	1.508
Rumo S.A.	8.732	6.333
Brado Logística S.A.	4.045	3.438
Elevações Portuárias S.A.	1.798	1.624
Outros	1.061	609
	61.341	62.681
Adiantamento a fornecedores		
Rumo Malha Paulista S.A.	501.907	605.001
Portofer Transporte Ferroviário Ltda	51.964	51.964
Outros	3.832	3.047
	557.703	660.012
Ativo circulante	619.044	722.693
Adiantamento a fornecedores		
Rumo Malha Paulista S.A.	795.283	692.190
Brado Logística S.A.	865	-
Outros	4.209	5.074
	800.357	697.264
Ativo não circulante	800.357	697.264
Total ativo	1.419.401	1.419.957

	30/09/2022	31/12/2021
Passivo		
Fornecedores		
Portofer Transporte Ferroviário Ltda.	33.311	11.633
Rumo Malha Sul S.A.	10.290	12.303
Rumo Malha Paulista S.A.	54.403	35.235
Rumo S.A.	6.404	8.321
Brado Logística S.A.	4.062	4.130
Raízen S.A. e suas controladas	31.616	24.014
Outros	6.839	12.318
Passivo circulante	146.925	107.954
Total passivo	146.925	107.954

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

b) Transações com partes relacionadas

	01/07/2022 a 30/09/2022	01/01/2022 a 30/09/2022	01/07/2021 a 30/09/2021	01/01/2021 a 30/09/2021
Receita operacional líquida				
Raízen S.A. e suas controladas	8.526	19.595	5.582	11.572
Rumo Malha Paulista S.A.	101.910	256.295	83.447	192.984
Rumo Malha Sul S.A.	81	876	180	953
Brado Logística S.A.	13.239	35.628	10.725	28.857
Outros	97	156	138	153
	123.853	312.550	100.072	234.519
Compras de produtos / insumos				
Logisport Armazéns Gerais S.A.	(375)	(1.228)	(1.463)	(4.760)
Rumo Malha Paulista S.A.	(538.566)	(1.449.507)	(318.831)	(1.073.951)
Brado Logística S.A.	(92)	(130)	(14)	(981)
Raízen S.A. e suas controladas	(70.373)	(201.781)	(45.183)	(127.758)
Cosan S.A.	(474)	(1.053)	-	-
Rumo Malha Sul S.A.	(9.955)	(26.847)	(12.721)	(40.558)
Rumo S.A.	(13.223)	(35.261)	(11.853)	(21.558)
Outros	(5)	(41)	(370)	(824)
	(633.063)	(1.715.848)	(390.435)	(1.270.390)
Receitas/ despesas compartilhadas				
Cosan S.A.	(1.155)	(2.256)	-	-
Rumo Malha Oeste S.A.	832	793	753	1.803
Rumo Malha Paulista S.A.	17.604	43.630	12.584	27.718
Rumo Malha Sul S.A.	13.083	26.143	7.315	15.601
Elevações Portuárias S.A.	2.848	6.779	-	-
Portofer Transporte Ferroviário Ltda.	(5.824)	(26.285)	(8.248)	27.841
Rumo S.A.	(2.075)	(2.337)	(4.955)	(8.300)
Raízen S.A. e suas controladas	(6.505)	(21.286)	(8.535)	(21.839)
Rumo Malha Central S.A.	6.427	14.428	1.440	(9.434)
Outros	-	-	2.224	4.293
	25.235	39.609	2.578	37.683
Resultado financeiro				
Rumo Malha Oeste S.A.	-	-	(373)	(976)
Rumo S.A.	-	-	4.762	14.801
	-	-	4.389	13.825

c) Remuneração dos administradores e diretores

As remunerações fixas e variáveis das pessoas chaves são analisadas a nível de grupo, incluindo diretores e membros do conselho, e estão registradas no resultado consolidado do exercício, incluindo os encargos, como segue:

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

	01/07/2022 a 30/09/2022	01/01/2022 a 30/09/2022	01/07/2021 a 30/09/2021	01/01/2021 a 30/09/2021
Benefícios de curto prazo	6.083	20.608	9.783	20.983
Transações com pagamentos baseados em ações	9.204	16.144	6.078	20.437
	15.287	36.752	15.861	41.420

4.2 Pandemia de COVID 19

As operações da Companhia não sofreram impactos significativos em razão da pandemia no período findo em 30 de setembro de 2022 e 2021. Todas as medidas sanitárias e protocolos de segurança foram adotados pela Companhia, que continua monitorando a pandemia no cenário global e local. No momento não há medidas restritivas vigentes.

A Companhia avaliou as circunstâncias que poderiam indicar o *impairment* de seus ativos não financeiros e concluiu que não houve mudanças motivadas pela pandemia para período findo em 30 de setembro de 2022, nos indicadores de perda por *impairment*.

4.3 Conflito entre Rússia e Ucrânia

4.3.1 Contexto geral

Contexto Geral

A invasão da Ucrânia pelas forças russas em 24 de fevereiro de 2022 constitui um evento de longo alcance na economia global e, portanto, nos relatórios financeiros das companhias. Os impactos foram sentidos imediatamente nos mercados de commodities e financeiros ao longo desse período, desde o início da guerra. Algumas sanções foram impostas contra a Rússia por países que não concordam com os termos relatados para tal invasão. As consequências para a Rússia e os demais países são imediatamente aparentes, mas a longo prazo haverá também consequências significativas para a economia global. Atualmente, não é possível estimar a duração da crise geopolítica, que também pode ser intensificada por ações da Rússia e outros países.

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

Os riscos desses eventos são significativos nas cadeias de abastecimento (especialmente no que diz respeito à demanda de energia), nos mercados de venda, no fornecimento de crédito pelos bancos, na gestão de cyber-ataques, entre outros exemplos. Tais riscos afetam direta ou indiretamente todos os setores econômicos globais (investimentos, câmbio, inflação, petróleo, comércio internacional, etc.), sujeitos à impactos financeiros nos próximos meses, caso as partes envolvidas não cheguem a um acordo.

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 30 de setembro 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). Portanto, o Brasil enfrentaria dificuldades para substituir a oferta daqueles dois países por outros fornecedores, dado o seu peso na balança comercial entre os países. Com relação ao curto prazo, todo o fertilizante para o plantio do milho já está sendo utilizado e boa parte do fertilizante para a safra de soja já está em trânsito ou em estoque. Portanto, entende-se que não haveria um impacto na safra de Milho em 2022, tampouco na safra de Soja para 2023.
- **Commodities:** Já as exportações brasileiras podem ser beneficiadas. Ucrânia, Rússia são grandes exportadores de milho e trigo, com o impacto da guerra poderemos ter uma redução da oferta global dessas commodities, o que pode potencialmente favorecer o Brasil. 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 intermediárias
(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 Participação no processo de chamamento público – FIPS

Em 27 de setembro de 2022, o Conselho de Administração aprovou a participação da Companhia no processo de Chamamento Público Constitutivo Nº 02/2022 conduzido pela Autoridade Portuária de Santos S.A. ("SPA"), cujo objeto é identificar interessados em celebrar Contrato de Cessão relativo a gestão, operação, manutenção e expansão da Ferrovia Interna do Porto de Santos ("FIPS").

A decisão da SPA a respeito da aprovação dos interessados em participar da FIPS ocorrerá nos termos e prazos constantes do Edital.

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

4.5 Eventos subsequentes

A companhia pagou em título de distribuição de dividendos intercalares o montante de R\$ 400.000, conforme o lucro líquido do exercício apurado no balanço patrimonial levantado em 30 de junho de 2022. O pagamento ocorreu em 28 de outubro de 2022. A aprovação ocorreu em ata em 03 de outubro de 2022, nos termos do §3º, artigo 38, do Estatuto Social da Companhia.

5 Informações detalhadas sobre ativos e passivos

5.1 Ativos e passivos financeiros

Os ativos e passivos financeiros são os seguintes:

	Notas	30/09/2022	31/12/2021
Ativos			
Valor justo por meio do resultado			
Títulos e valores mobiliários	5.3	67.672	242.531
Instrumentos financeiros derivativos	5.8	455.608	759.696
		523.280	1.002.227
Custo amortizado			
Caixa e equivalentes de caixa	5.2	494.507	173.625
Contas a receber de clientes	5.4	243.023	166.969
Caixa restrito	5.3	121	116
		737.651	340.710
Total		1.260.931	1.342.937
Passivos			
Custo amortizado			
Empréstimos, financiamentos e debêntures	5.5	1.441.116	1.735.398
Passivos de arrendamento	5.6	453.446	525.099
Fornecedores	5.7	239.788	197.003
Outros passivos financeiros ⁽ⁱ⁾		83.426	150.528
Dividendos a pagar		2.464	2.110
		2.220.240	2.610.138
Valor justo por meio do resultado			
Instrumentos financeiros derivativos	5.8	58.109	21.907
Empréstimos, financiamentos e debêntures	5.5	1.604.551	2.103.728
		1.662.660	2.125.635
Total		3.882.900	4.735.773

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

- (i) Saldo antecipado por nossos fornecedores junto a instituições financeiras. Essas operações tiveram o Banco Itaú e Banco Bradesco como contrapartes, a uma taxa média de 14,50% a.a. (10,60% a.a. em 31 de dezembro de 2021). O prazo médio dessas operações, que são registradas a valor presente pela taxa anteriormente mencionada, gira em torno de 108 dias.

5.2 Caixa e equivalentes de caixa

	30/09/2022	31/12/2021
Bancos conta movimento	78	2.143
Aplicações financeiras	494.429	171.482
	494.507	173.625

As aplicações financeiras são compostas por:

	30/09/2022	31/12/2021
Aplicações em bancos		
Operações compromissadas	-	131.996
Certificado de depósitos bancários - CDB ⁽ⁱ⁾	494.429	39.486
	494.429	171.482

- (i) As aplicações financeiras da Companhia são remuneradas a taxas em torno de 103,19% da taxa de oferta interbancária brasileira (Certificado de Depósito Interbancário), ou “CDI”, em 30 de setembro 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.

5.3 Títulos e valores mobiliários e caixa restrito

Títulos e valores mobiliários

	30/09/2022	31/12/2021
Títulos públicos ⁽ⁱ⁾	49.064	241.188
Certificados de depósitos bancários - CDB ⁽ⁱⁱ⁾	8.865	-
Letras financeiras ⁽ⁱⁱⁱ⁾	9.743	1.343
	67.672	242.531

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

- (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

	30/09/2022	31/12/2021
Valores depositados em garantia	121	116
	121	116

5.4 Contas a receber de clientes

	30/09/2022	31/12/2021
Cientes terceiros	195.538	117.776
Cientes partes relacionadas (Nota 4.1)	61.341	62.681
	256.879	180.457
Perda esperada com créditos de liquidação duvidosa	(13.856)	(13.488)
	243.023	166.969
Circulante	243.004	166.942
Não circulante	19	27
	243.023	166.969

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

5.5 Empréstimos, financiamentos e debêntures

Descrição	Encargos		30/09/2022	31/12/2021	Vencimento final	Objetivo
	Indexador	Taxa média anual de juros				
Empréstimos e financiamentos						
Finame (BNDES)	Pré-fixado	5,81%	10.843	24.803	jan/2024	Investimento
Finem (BNDES)	URTJLP	9,09%	1.086.353	1.194.667	dez/2029	Investimento
NCE	CDI + 0,80%	14,56%	343.920	515.928	dez/2023	Capital de giro
	Pré-fixado (US\$)	5,88%	1.098.947	1.559.976	jan/2032	Investimento
			2.540.063	3.295.374		
Debêntures						
Debêntures não conversíveis	IPCA + 4,68%	10,69%	505.604	543.752	fev/2026	Investimento
			505.604	543.752		
Total			3.045.667	3.839.126		
Circulante			508.244	422.941		
Não circulante			2.537.423	3.416.185		
			3.045.667	3.839.126		

Os empréstimos não circulantes apresentam os seguintes vencimentos:

	30/09/2022	31/12/2021
13 a 24 meses	467.973	630.514
25 a 36 meses	303.334	294.902
37 a 48 meses	211.737	298.064
49 a 60 meses	158.087	217.194
61 a 72 meses	146.275	154.795
73 a 84 meses	134.705	147.854
85 a 96 meses	20.922	120.271
A partir de 97 meses	1.094.390	1.552.591
	2.537.423	3.416.185

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

	30/09/2022	31/12/2021
Reais (R\$)	1.946.720	2.279.150
Dólar (US\$) ⁽ⁱ⁾	1.098.947	1.559.976
Total	3.045.667	3.839.126

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

- (i) Em 30 de setembro de 2022, todas as dívidas denominadas em moeda estrangeira, possuem proteção contra risco cambial através de instrumentos financeiros derivativos (Nota 3.1) ou através de aplicações financeiras na mesma moeda.

Abaixo movimentação dos empréstimos, financiamentos e debêntures ocorrida no período findo em 30 de setembro de 2022:

Saldo em 01 de janeiro de 2022	3.839.126
Amortização de principal	(330.894)
Pagamento de juros	(197.766)
Atualização de juros, valor justo, variação monetária e cambial	(264.799)
Saldo em 30 de setembro de 2022	3.045.667

a) Garantias

Alguns contratos de financiamento com o Banco Nacional de Desenvolvimento Econômico e Social (“BNDES”), destinados a investimentos, também são garantidos, de acordo com cada contrato, por fiança bancária, com um custo médio de 0,67% ao ano ou por garantias reais (ativos) e conta de garantia. Em 30 de setembro de 2022, o saldo de garantias bancárias contratadas era de R\$ 1.094.585 (R\$ 1.203.783 em 31 de dezembro de 2021).

Para cálculo das taxas médias foi considerado, em bases anuais, o CDI médio anual de 11,22% a.a. (4,45% a.a. em 31 de dezembro 2021) e TJLP de 6,41% a.a. (4,80% a.a. em 31 de dezembro de 2021).

b) Linhas de crédito não utilizadas

Em 30 de setembro de 2022, Companhia dispunha de linhas de crédito em bancos com rating AA, que não foram utilizadas, no valor total de R\$ 344.658 (R\$ 344.409 em 31 de dezembro de 2021).

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

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias
(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, os quais são medidos a nível Grupo os principais e mais restritivos indicadores financeiros estão demonstrados abaixo:

Meta	Índice
Dívida financeira líquida ⁽ⁱ⁾ / EBITDA $\leq 3,00x$ em dezembro de 2022	2,40
EBITDA/ Resultado financeiro consolidado ⁽ⁱⁱ⁾ $\geq 2,00x$ em dezembro de 2022	3,91

- (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 e instrumentos derivativos.
- (ii) O resultado financeiro da dívida é representado pelo custo da dívida líquida.

Os componentes das fórmulas para calcular o resultado das metas verificáveis no fechamento do exercício estão definidos nos contratos de dívida. Em 30 de setembro de 2022, a Companhia estava cumprindo todas as cláusulas restritivas financeiras.

5.6 Passivos de arrendamento

	Financeiros	Operacionais	Totais
Saldo em 01 de janeiro de 2022	178.526	346.573	525.099
Adições	-	5.024	5.024
Apropriação de juros e variação cambial	14.278	27.236	41.514
Pagamento de principal	(57.509)	(36.032)	(93.541)
Pagamento de juros	-	(27.236)	(27.236)
Reajuste contratual	-	2.586	2.586
Saldo em 30 de setembro de 2022	135.295	318.151	453.446
Circulante	45.461	61.890	107.351
Não circulante	89.834	256.261	346.095
	135.295	318.151	453.446

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

Os contratos de arrendamento têm diversos prazos de vigência, sendo o último vencimento a ocorrer em junho de 2049 (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 o prazo e 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

	01/07/2022 a 30/09/2022	01/01/2022 a 30/09/2022	01/07/2021 a 30/09/2021	01/01/2021 a 30/09/2021
Pagamentos de arrendamento variável não incluído no reconhecimento das obrigações de arrendamento	15.603	40.993	9.920	25.347
Despesas relativas a arrendamentos de curto prazo	750	2.659	2.880	4.947
Despesas de arrendamentos de ativos de baixo valor, excluindo arrendamentos de curto prazo	170	744	182	532
	16.523	44.396	12.982	30.826

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% a 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 do período encerrado em 30 de setembro de 2022, seriam os apresentados na coluna “Ofício”:

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

Contas	30/09/2022			31/12/2021		
	Registrado	Ofício	% Variação	Registrado	Ofício	% Variação
Passivos de arrendamento	(181.248)	(215.635)	19%	199.826	230.195	15%
Direito de uso residual	146.908	160.392	9%	163.301	177.146	8%

Contas	30/09/2022			30/09/2021		
	Registrado	Ofício	% Variação	Registrado	Ofício	% Variação
Despesa financeira	(13.787)	(16.737)	21%	(14.798)	(17.249)	17%
Despesa de depreciação	(16.393)	(18.058)	10%	(17.657)	(19.236)	9%

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 30 de setembro de 2022 é de R\$ 21.105 (R\$ 28.712 em 31 de dezembro de 2021).

5.7 Fornecedores

	30/09/2022	31/12/2021
Fornecedores de materiais e serviços	92.859	165.363
Fornecedores de combustíveis e lubrificantes	146.929	31.640
Total	239.788	197.003
Fornecedores	92.863	89.049
Fornecedores partes relacionadas (Nota 4.1)	146.925	107.954
	239.788	197.003

5.8 Instrumentos financeiros derivativos

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, juros e inflação. Os dados são apresentados abaixo:

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

	Nocional		Valor justo	
	30/09/2022	31/12/2021	30/09/2022	31/12/2021
Derivativos de taxa de câmbio e juros				
Contratos de Swap (Juros e câmbio)	1.310.275	1.869.300	398.042	737.789
NDF (Non deliverable forwards)	11.148	-	(543)	-
	1.321.423	1.869.300	397.500	737.789
Ativos			455.608	759.696
Passivos			(58.109)	(21.907)

A Companhia contratou operações de Swap, de forma a ficar ativa em USD + juros fixos e passiva em percentual do CDI.

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.

Estratégias de Hedge

a) Hedge de 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			Valor contábil R\$		Ajuste de valor justo	
		Nocional R\$	30/09/2022	31/12/2021	30/09/2022	31/12/2021
Dívida						
NCE 2025	US\$ + 5,90%	(1.740.550)	-	-	-	355.409
NCE 2032	US\$ + 5,88%	(870.275)	(1.098.947)	(1.559.976)	(295.088)	(19.902)
Total		(2.610.825)	(1.098.947)	(1.559.976)	(295.088)	335.507
Instrumentos derivativos						
Swap de câmbio e juros	BRL + 116,68% do CDI	870.275	320.036	666.414	346.378	666.414
Total		870.275	320.036	666.414	346.378	666.414
Total líquido		(1.740.550)	(778.911)	(893.562)	51.290	1.001.921

b) Opções por valor justo

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

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 juros		Nocional R\$	Valor contábil R\$		Ajuste de valor justo	
			30/09/2022	31/12/2021	30/09/2022	31/12/2021
Dívida						
Debêntures	IPCA + 4,68%	(420.000)	(505.604)	(543.752)	(7.373)	82.474
Total		(420.000)	(505.604)	(543.752)	(7.373)	82.474
Instrumentos derivativos						
Swaps de câmbio e juros	107% do CDI	420.000	78.006	71.375	(6.631)	(11.682)
Total		420.000	78.006	71.375	(6.631)	(11.682)
Total líquido		-	(427.598)	(472.377)	(14.004)	70.792

c) Hedge de fluxo de caixa

A Companhia contratou certos instrumentos derivativos para proteger determinados custos contratados para o exercício de 2022, para alguns dos quais optou por não atrelar os instrumentos à estruturas de *hedge* documentadas, uma vez que tanto os instrumentos quanto os custos protegidos impactarão o resultado no decorrer do exercício:

Risco de câmbio		Nocional R\$	Valor contábil R\$		Ajuste de valor justo	
			30/09/2022	31/12/2021	30/09/2022	31/12/2021
NDF (Non deliverable forwards)	USD	11.148	(542)	-	(542)	-
Total		11.148	(542)	-	(542)	-

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

5.9 Outros tributos a recuperar

	30/09/2022	31/12/2021
COFINS	58.292	82.023
PIS	54.413	60.862
ICMS ⁽ⁱ⁾	-	74
ICMS CIAP ⁽ⁱⁱ⁾	16.699	19.115
Outros	1.534	3.506
	130.938	165.580
Circulante	120.602	121.169
Não circulante	10.336	44.411
	130.938	165.580

(i) Crédito de ICMS referente à aquisição de insumos e diesel utilizado no transporte.

(ii) Crédito de ICMS oriundos de aquisições de ativo imobilizado

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

5.10 Adiantamento a fornecedores

O saldo dos adiantamentos a fornecedores da Companhia é composto por:

	30/09/2022	31/12/2021
Fornecedores	-	422
Fornecedores partes relacionadas (Nota 4.1) ⁽ⁱ⁾	1.358.060	1.357.276
Total	1.358.060	1.357.698
Circulante	557.703	660.434
Não circulante	800.357	697.264
	1.358.060	1.357.698

- (i) Os adiantamentos a fornecedores são referentes a partilha de fretes, com o cronograma de liquidação prevista em contrato.

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

5.11 Investimentos em associadas

As associadas da Companhia estão listadas abaixo:

Coligadas (Equivalência patrimonial)	Número de ações da investida	Ações da investidora	Percentual de participação
Termag S.A. ⁽ⁱ⁾	500.000	99.246	19,85%
TGG S.A. ⁽ⁱ⁾	79.747.000	7.914.609	9,92%
Terminal XXXIX S.A.	200.000	99.246	49,62%
Portofer Ltda.	100.503.066	50.251.533	50,00%

- (i) Para essas coligadas, a conclusão sobre a existência de influência significativa decorre da participação de representante da Companhia no conselho da coligada.

Abaixo estão os investimentos em associadas que são materiais para a Companhia em 30 de setembro de 2022:

	Saldo em 01 de janeiro de 2022	Resultado de equivalência	Dividendos	Resultado abrangente	Outros	Saldo em 30 de setembro de 2022	Resultado de equivalência em 30 de setembro de 2021
Termag S.A.	4.726	4.254	-	-	(708)	8.272	3.221
TGG S.A.	17.56	4.511	(3.917)	-	-	18.156	3.189
Terminal XXXIX	30.64	16.851	-	-	-	47.498	4.266
Portofer Ltda.	44.67	-	-	14	-	44.688	-
Total	97.60	25.501	(3.917)	14	(708)	118.614	10.676

5.12 Ativos imobilizados e direitos de uso

5.12.1 Imobilizado

Análise de perda ao valor recuperável.

No período findo em 30 de setembro de 2022, não foram identificados novos indicadores para testes adicionais de recuperabilidade de ativos não financeiros.

A Companhia avaliou ainda os efeitos do conflito na Ucrânia 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.

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

Reconciliação do valor contábil

	Terrenos, edifícios e benfeitorias	Máquinas, equipamentos e instalações	Vagões e locomotivas	Via permanente	Obras em andamento	Outros ativos	Total
Valor de custo:							
Saldo em 01 de janeiro de 2022	356.208	516.112	3.864.295	2.818.184	613.885	46.811	8.215.495
Adições	-	-	-	-	340.220	-	340.220
Baixas	211	-	(13.752)	-	-	(2.914)	(16.455)
Transferências	43.078	2.041	100.734	133.836	(326.790)	1.358	(45.743)
Saldo em 30 de setembro de 2022	399.497	518.153	3.951.277	2.952.020	627.315	45.255	8.493.517
Depreciação:							
Saldo em 01 de janeiro de 2022	(111.466)	(139.905)	(1.645.605)	(1.291.002)	-	(14.077)	(3.202.055)
Adições	(12.693)	(28.094)	(178.517)	(95.158)	-	(3.926)	(318.388)
Baixas	-	-	9.699	-	-	3.587	13.286
Transferências	226	7.955	139	23.931	-	-	32.251
Saldo em 30 de setembro de 2022	(123.933)	(160.044)	(1.814.284)	(1.362.229)	-	(14.416)	(3.474.906)
Saldo em 01 de janeiro de 2022	244.742	376.207	2.218.690	1.527.182	613.885	32.734	5.013.440
Saldo em 30 de setembro de 2022	275.564	358.109	2.136.993	1.589.791	627.315	30.839	5.018.611

Capitalização de custos de empréstimos

No período findo em 30 de setembro de 2022, os custos de empréstimos capitalizados foram de R\$ 4.966 (R\$ 3.446 em 30 de setembro de 2021) utilizando uma taxa de média de 12,83% (10,32% em 30 de setembro de 2021) para capitalizar os custos dos empréstimos.

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

5.12.2 Direito de uso

	Terrenos, edifícios	Vagões e locomotivas	Software	Máquinas, equipamentos e outros ativos	Total
Valor de custo:					
Saldo em 01 de janeiro de 2022	303.305	819.661	87.028	38.050	1.248.044
Adições	-	1.006	-	4.018	5.024
Reajuste contratual	2.125	-	(1.079)	1.540	2.586
Saldo em 30 de setembro de 2022	305.430	820.667	85.949	43.608	1.255.654
Amortização:					
Saldo em 01 de janeiro de 2022	(123.975)	(350.852)	(16.959)	(14.491)	(506.277)
Adições	(22.705)	(18.492)	(3.285)	(5.428)	(49.910)
Saldo em 30 de setembro de 2022	(146.680)	(369.344)	(20.244)	(19.919)	(556.187)
Saldo em 01 de janeiro de 2022	179.330	468.809	70.069	23.559	741.767
Saldo em 30 de setembro de 2022	158.750	451.323	65.705	23.689	699.467

5.13 Imposto de renda e contribuição social

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

	01/07/2022 a 30/09/2022	01/01/2022 a 30/09/2022	01/07/2021 a 30/09/2021	01/01/2021 a 30/09/2021
Resultado antes do imposto de renda e contribuição social	560.258	1.361.668	260.565	1.278.736
Imposto de renda e contribuição social a taxa nominal (34%)	(190.488)	(462.967)	(88.592)	(434.770)
Ajustes para cálculo da taxa efetiva				
Equivalência patrimonial	3.720	8.670	2.522	3.630
Efeito redução alíquota incentivo SUDAM ⁽ⁱ⁾	57.003	151.963	38.108	197.258
Diferenças permanentes (doações, brindes, etc.)	(60)	87	68	189
Efeito de amortização do direito de concessão	2.519	7.559	2.519	7.559
Selic sobre indébito	2.700	10.078	-	-
Outros	395	2.737	1.296	2.935
Imposto de renda e contribuição social (corrente e diferido)	(124.211)	(281.873)	(44.079)	(223.199)
Taxa efetiva - %	22,17%	20,70%	16,92%	17,45%

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

- (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.

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:

	30/09/2022	31/12/2021
Créditos ativos de:		
Diferenças temporárias:		
Provisão para demandas judiciais	9.220	7.629
Provisão para perda ao valor recuperável	388	-
Perda esperada em créditos de liquidação duvidosa	4.711	4.586
Provisão para não realização de impostos	31.288	29.511
Provisão para participação nos resultados	15.626	17.669
Ajuste valor justo sobre a dívida	-	49.323
Diferenças temporárias sobre outras provisões	27.827	18.428
Variação cambial - Empréstimos e financiamentos ⁽ⁱ⁾	130.626	145.234
Arrendamento mercantil	145.680	168.419
Outros	44.498	61.095
Tributos diferidos - Ativos	409.864	501.894
Créditos passivos de:		
Diferenças temporárias:		
Resultado não realizado com derivativos	(138.302)	(254.000)
Ajuste valor justo sobre a dívida	(93.731)	-
Revisão de vida útil de ativo imobilizado	(165.896)	(144.210)
Outros	-	(14.244)
Tributos diferidos - Passivos	(397.929)	(412.454)
Total de tributos diferidos	11.935	89.440
Diferido ativo	11.935	89.440

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

(i) A Companhia optou pelo regime de caixa para a tributação da variação cambial dos empréstimos e financiamentos.

c) Movimentações no imposto diferido

Saldo em 01 de janeiro de 2022	89.440
Resultado	(77.505)
Saldo em 30 de setembro de 2022	11.935

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

d) Movimentação analítica do imposto diferido

i. Impostos diferidos ativos

	Passivos de arrendamentos	Benefícios a empregados	Provisões	Variação Cambial	Ajuste a valor justo da dívida	Outros	Total
Saldo em 01 de janeiro de 2022	168.419	17.669	60.154	145.233	49.323	61.097	501.895
(Cobrado) / creditado do resultado do período	(22.739)	(2.043)	13.280	(14.608)	(49.323)	(16.598)	(92.031)
Saldo em 30 de setembro de 2022	145.680	15.626	73.434	130.625	-	44.499	409.864

ii. Impostos diferidos passivos

	Imobilizado	Resultado não realizado com derivativos	Ajuste a valor justo da dívida	Outros	Total
Saldo em 01 de janeiro de 2022	(144.210)	(254.000)	-	(14.244)	(412.454)
(Cobrado) / creditado do resultado do período	(21.685)	115.698	(93.731)	14.244	14.526
Saldo em 30 de setembro de 2022	(165.895)	(138.302)	(93.731)	-	(397.928)

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

5.14 Provisão para demandas e depósitos judiciais

Em 30 de setembro de 2022 e 31 de dezembro de 2021 a Companhia registra provisões para demandas judiciais em relação a:

Provisão para demandas judiciais		
	30/09/2022	31/12/2021
Tributárias	24	11
Cíveis, regulatórias e ambientais	1.974	1.746
Trabalhistas	23.819	17.582
	25.817	19.339

Depósitos judiciais		
	30/09/2022	31/12/2021
Tributárias	3.380	3.106
Cíveis, regulatórias e ambientais	695	1.581
Trabalhistas	26.974	31.550
	31.049	36.237

Movimentação das provisões para demandas judiciais:

	Tributárias	Cíveis, regulatórias e ambientais	Trabalhistas	Total
Saldo em 01 de janeiro de 2022	11	1.746	17.582	19.339
Provisionados no período	12	61	14.504	14.577
Baixas por reversão ou pagamento	(2)	(128)	(16.979)	(17.109)
Atualização monetária ⁽ⁱ⁾	3	295	8.712	9.010
Saldo em 30 de setembro de 2022	24	1.974	23.819	25.817

(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 intermediárias
(Em milhares de Reais – R\$, exceto se de outra forma indicado)

Perdas possíveis

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

	30/09/2022	31/12/2021
Tributárias	1.879.223	1.702.999
Cíveis, regulatórias e ambientais	68.442	148.504
Trabalhistas	70.869	76.764
	2.018.534	1.928.267

- Tributárias:**

	30/09/2022	31/12/2021
Multa isolada tributo federal	88.332	97.997
IRPJ/CSLL	94.437	89.463
ICMS	679.039	568.357
PIS/COFINS	836.432	783.000
Plano de opção de compra de ações	11.005	10.513
IOF s/ Mútuo	127.820	119.082
Outros	42.161	34.587
	1.879.223	1.702.999

- Cíveis, regulatórias e ambientais:**

	30/09/2022	31/12/2021
Cíveis	36.517	34.814
Regulatórias	7.222	8.708
Ambientais	24.703	104.982
	68.442	148.504

- Trabalhistas:**

	30/09/2022	31/12/2021
Reclamações trabalhistas	70.869	76.764
	70.869	76.764

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

5.15 Patrimônio líquido

a) Capital social

O capital social integralizado da Companhia em 30 de setembro de 2022 e 31 de dezembro de 2021 é de R\$ 2.461.503, constituído por 1.189.412.363 ações, sendo 1.107.698.070 ações ordinárias nominativas, 76.088.610 ações preferenciais nominativas “A” e 5.625.683 ações preferenciais nominativas “B”. As ações preferenciais “A” não terão direito a voto e gozarão das seguintes vantagens e preferências:

- Dividendos 10% maiores do que os atribuídos às ações ordinárias;
- Prioridade na distribuição de dividendos;
- Prioridade no reembolso de capital, em caso de liquidação da Companhia.

Ações preferenciais “B” tem os mesmos direitos das ações “A”, exceto pelos dividendos 10% maiores que o das ações ordinárias.

Em 30 de setembro de 2022, o capital social da Companhia é composto pelo seguinte:

Acionistas	Ações ordinárias		Ações preferenciais	
	Quantidade	%	Quantidade	%
Rumo S.A.	1.106.992.705	99,94%	79.305.801	97,05%
Fundo Invest da Amazonia Finam	-	0,00%	1.573.116	1,93%
União Com. E Participações Ltda.	-	0,00%	737.396	0,90%
Banco do Brasil S.A.	705.365	0,06%	-	0,00%
Imprensa Oficial Est. S. A. Imesp.	-	0,00%	97.980	0,12%
Total de ações em circulação	1.107.698.070	100,00%	81.714.293	100,00%

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

6 Informações detalhadas sobre demonstração de resultado

6.1 Receita operacional líquida

As atividades da Companhia estão sujeitas à sazonalidade natural das commodities agrícolas. A exportação da safra de soja, em sua maioria, ocorre entre os meses de janeiro e agosto, enquanto o transporte da safra de milho (destinado principalmente à exportação), está concentrado entre os meses de maio e dezembro. Essas oscilações têm um impacto significativo na demanda pelo transporte dessas commodities. Por esta razão, a Companhia normalmente tem um maior volume transportado no segundo e terceiro trimestre de cada ano, e um menor volume transportado no período de entressafra, isto é, no primeiro e quarto trimestres de cada ano.

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

	01/07/2022	01/01/2022	01/07/2021	01/01/2021
	a	a	a	a
	30/09/2022	30/09/2022	30/09/2021	30/09/2021
Receita bruta na venda de serviços	1.492.729	4.062.276	971.173	3.153.774
Impostos e deduções sobre venda de	(45.083)	(118.220)	(30.198)	(83.707)
Receita operacional líquida	1.447.646	3.944.056	940.975	3.070.067

6.2 Custos e despesas por natureza

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

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

	01/07/2022 a 30/09/2022	01/01/2022 a 30/09/2022	01/07/2021 a 30/09/2021	01/01/2021 a 30/09/2021
Material de uso e consumo	(30.993)	(89.450)	(25.874)	(78.152)
Despesas com pessoal	(49.689)	(145.768)	(55.993)	(160.295)
Depreciação e amortização	(76.898)	(367.053)	(124.332)	(357.924)
Despesas com serviços de terceiros	(28.620)	(75.937)	(21.028)	(56.890)
Despesas com transporte e elevação	(578.594)	(1.597.641)	(385.310)	(1.230.355)
Outras despesas	(25.854)	(63.078)	(8.642)	43.492
	(790.648)	(2.338.927)	(621.179)	(1.840.124)
Custo dos serviços prestados	(755.079)	(2.251.495)	(575.090)	(1.711.179)
Despesas comerciais	(4.725)	(10.822)	(6.325)	(18.145)
Despesas gerais e administrativas	(30.844)	(76.610)	(39.764)	(110.800)
	(790.648)	(2.338.927)	(621.179)	(1.840.124)

6.3 Outras (despesas) receitas operacionais, líquidas

	01/07/2022 a 30/09/2022	01/01/2022 a 30/09/2022	01/07/2021 a 30/09/2021	01/01/2021 a 30/09/2021
Efeito líquido das demandas judiciais	(3.122)	(15.363)	(4.412)	(5.275)
Resultado na venda de sucatas / eventuais	1.609	9.739	567	6.150
Resultado nas alienações e baixas de ativo imobilizado e intangível	4.142	(5.050)	(176)	1.659
Créditos fiscais extemporâneos	-	5.488	7.296	7.529
Outros	(6.692)	(15.672)	(5.675)	(7.578)
	(4.063)	(20.858)	(2.400)	2.485

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

6.4 Resultados financeiros

Os detalhes das receitas e custos financeiros são os seguintes:

	01/07/2022 a 30/09/2022	01/01/2022 a 30/09/2022	01/07/2021 a 30/09/2021	01/01/2021 a 30/09/2021
Custo da dívida bruta				
Juros e variação monetária	(57.048)	(206.482)	(88.587)	(330.185)
Variação cambial líquida sobre dívidas	(43.798)	40.151	(231.173)	(386.398)
Resultado com derivativos e valor justo	(7.381)	49.424	258.651	972.800
Prêmio de liquidação antecipada e gastos de captação	(905)	(153.507)	(1.224)	(206.012)
Fianças e garantias sobre dívidas	(1.997)	(7.610)	(2.775)	(8.853)
	(111.129)	(278.024)	(65.108)	41.352
Rendimentos de aplicações financeiras	15.635	43.638	8.254	27.331
	15.635	43.638	8.254	27.331
Custo da dívida, líquida	(95.494)	(234.386)	(56.854)	68.683
Outros encargos e variações monetárias				
Juros sobre outros recebíveis	11.413	36.422	5.415	25.763
Passivos de arrendamento	(15.901)	(35.876)	(10.907)	(42.184)
Despesas bancárias e outros	(512)	(1.860)	(241)	(6.926)
Juros sobre contingências e contratos comerciais	(2.119)	(11.350)	(1.095)	(1.411)
Derivativos e variação cambial	114	2.532	(399)	(5.825)
Outros encargos e juros	(1.121)	(3.586)	(167)	(2.468)
	(8.126)	(13.718)	(7.394)	(33.051)
Resultado financeiro, líquido	(103.620)	(248.104)	(64.248)	35.632
Reconciliação				
Despesas financeiras	(79.603)	(420.271)	(104.996)	(598.037)
Receitas financeiras	27.048	80.060	13.669	53.093
Variação cambial	(43.684)	42.683	(231.572)	(392.224)
Derivativos e valor justo	(7.381)	49.424	258.651	972.800
Resultado financeiro, líquido	(103.620)	(248.104)	(64.248)	35.632

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

6.5 Lucro por ação

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

A tabela a seguir apresenta o cálculo do resultado por ação (em milhares, exceto valores por ação) nos períodos findos em 30 de setembro de 2022 e 2021:

	01/07/2022 a 30/09/2022	01/01/2022 a 30/09/2022	01/07/2021 a 30/09/2021	01/01/2021 a 30/09/2021
Numerador				
Resultado líquido do período	436.047	1.079.795	216.486	1.055.537
Por ação ordinária	403.509	999.219	200.332	976.771
Por ação preferencial " A " (inclusa remuneração adicional de 10%)	30.489	75.501	15.137	73.805
Por ação preferencial " B "	2.049	5.075	1.017	4.961
Denominador (em milhares de ações)				
Média ponderada de número de ações ordinárias	1.107.698	1.107.698	1.107.698	1.107.698
Média ponderada de número de ações preferenciais " A "	76.089	76.089	76.089	76.089
Média ponderada de número de ações preferenciais " B "	5.626	5.626	5.626	5.626
Resultado básico e diluído:				
Por ação ordinária	R\$ 0,36428	R\$ 0,90207	R\$ 0,18085	R\$ 0,88180
Por ação preferencial " A "	R\$ 0,40070	R\$ 0,99228	R\$ 0,19894	R\$ 0,96998
Por ação preferencial " B "	R\$ 0,36428	R\$ 0,90207	R\$ 0,18085	R\$ 0,88180