



rumo
SOMOS O BRASIL EM MOVIMENTO

The logo features the word "rumo" in a bold, lowercase, sans-serif font. The letter "o" is stylized as a white circle with a curved arrow inside, pointing clockwise. Below the word is the tagline "SOMOS O BRASIL EM MOVIMENTO" in a smaller, uppercase, sans-serif font. The background is a dark blue gradient with a large, light blue curved shape on the right side.

Conteúdo

Relatório sobre a revisão de informações trimestrais	3
Balancos patrimoniais	5
Demonstrações de resultados do período	7
Demonstrações do resultado abrangente	9
Demonstrações das mutações do patrimônio líquido	10
Demonstrações dos fluxos de caixa	12
Demonstrações do valor adicionado	14
Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias	15

Relatório sobre a revisão de informações trimestrais

Aos
Acionistas, Conselheiros e Administradores da
Rumo S.A.
Curitiba - PR

Introdução

Revisamos as demonstrações financeiras intermediárias, individuais e consolidadas, da Rumo S.A. (“Companhia”), contidas no Formulário de Informações Trimestrais (ITR) referente ao trimestre findo em 30 de junho de 2022, que compreendem balanço patrimonial em 30 de junho de 2022 e as respectivas demonstrações do resultado e do resultado abrangente, para os períodos de três e seis meses findos naquela data e das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa, para o período de seis meses findo naquela data, incluindo as notas explicativas.

A diretoria é responsável pela elaboração das demonstrações financeiras intermediárias individuais e consolidadas de acordo com a NBC TG 21 - Demonstração Intermediária e com a norma internacional IAS 34 - *Interim Financial Reporting*, emitida pelo *International Accounting Standards Board (IASB)*, assim como pela apresentação dessas informações de forma condizente com as normas expedidas pela Comissão de Valores Mobiliários, aplicáveis à elaboração das Informações Trimestrais (ITR). Nossa responsabilidade é a de expressar uma conclusão sobre essas demonstrações financeiras intermediárias com base em nossa revisão.

Alcance da revisão

Conduzimos nossa revisão de acordo com as normas brasileiras e internacionais de revisão de informações intermediárias (NBC TR 2410 Revisão de Informações Intermediárias Executada pelo Auditor da Entidade e ISRE 2410 *Review of Interim Financial Information Performed by the Independent Auditor of the Entity*, respectivamente). Uma revisão de informações intermediárias consiste na realização de indagações, principalmente às pessoas responsáveis pelos assuntos financeiros e contábeis e na aplicação de procedimentos analíticos e de outros procedimentos de revisão. O alcance de uma revisão é significativamente menor do que o de uma auditoria conduzida de acordo com as normas de auditoria e, conseqüentemente, não nos permitiu obter segurança de que tomamos conhecimento de todos os assuntos significativos que poderiam ser identificados em uma auditoria. Portanto, não expressamos uma opinião de auditoria.

Conclusão sobre as demonstrações financeiras intermediárias individuais e consolidadas

Com base em nossa revisão, não temos conhecimento de nenhum fato que nos leve a acreditar que as demonstrações financeiras intermediárias, individuais e consolidadas, incluídas nas informações trimestrais acima referidas não foram elaboradas, em todos os aspectos relevantes, de acordo com a NBC TG 21 e a IAS 34 aplicáveis à elaboração de Informações Trimestrais (ITR), e apresentadas de forma condizente com as normas expedidas pela Comissão de Valores Mobiliários.

Outros assuntos

Demonstrações do valor adicionado

As informações trimestrais acima referidas incluem as demonstrações do valor adicionado (DVA), individuais e consolidadas, referentes ao período de seis meses findo em 30 de junho de 2022, elaborada sob a responsabilidade da diretoria da Companhia e apresentada como informação suplementar para fins de IAS 34. Essas demonstrações foram submetidas a procedimentos de revisão executados em conjunto com a revisão das informações trimestrais, com o objetivo de concluir se elas estão conciliadas com as demonstrações financeiras intermediárias e registros contábeis, conforme aplicável, e se sua forma e conteúdo está de acordo com os critérios definidos na NBC TG 09 - Demonstração do Valor Adicionado. Com base em nossa revisão, não temos conhecimento de nenhum fato que nos leve a acreditar que essas demonstrações do valor adicionado não foram elaboradas, em todos os aspectos relevantes, segundo os critérios definidos nessa Norma e de forma consistente em relação às demonstrações financeiras intermediárias individuais e consolidadas tomadas em conjunto.

São Paulo, 11 de agosto de 2022.

ERNST & YOUNG
Auditores Independentes S.S.
CRC-2SP034519/O-6



Leonardo Lucas Heron Rebelo da Silva
Contador CRC-1PR-057007/O-7

Balancos patrimoniais
(Em milhares de Reais – R\$)

	Nota	Controladora		Consolidado	
		30/06/2022	31/12/2021	30/06/2022	31/12/2021
Ativos					
Caixa e equivalentes de caixa	5.2	999.628	791.802	6.234.779	9.448.193
Títulos e valores mobiliários	5.3	171.878	109.664	1.290.961	1.425.897
Contas a receber de clientes	5.4	24.562	16.850	623.225	482.112
Instrumentos financeiros derivativos	5.8	38.194	47.527	53.040	48.813
Estoques	5.10	1.738	1.576	260.893	228.923
Recebíveis de partes relacionadas	4.1	149.771	140.082	76.323	36.697
Imposto de renda e contribuição social a recuperar		-	4.957	118.775	177.652
Outros tributos a recuperar	5.9	34.415	35.570	535.331	421.156
Dividendos e juros sobre capital próprio a receber		881	682	1.431	42
Outros ativos		13.408	12.318	116.226	111.759
Ativo circulante		1.434.475	1.161.028	9.310.984	12.381.244
Contas a receber de clientes	5.4	-	-	19.619	21.204
Caixa restrito	5.3	78	87	31.350	27.809
Imposto de renda e contribuição social a recuperar		113.288	85.004	346.775	285.931
Imposto de renda e contribuição social diferidos	5.14	-	-	1.797.789	1.662.572
Recebíveis de partes relacionadas	4.1	1.009.847	1.010.045	105.040	112.222
Outros tributos a recuperar	5.9	-	-	709.830	764.987
Depósitos judiciais	5.15	29.595	31.330	261.495	304.033
Instrumentos financeiros derivativos	5.8	421.321	327.341	982.992	1.626.008
Outros ativos		2.302	2.877	40.819	39.552
Investimentos em controladas e coligadas	5.11	19.307.285	19.470.074	70.031	57.844
Propriedades para investimentos	5.12.1	177.478	180.534	-	-
Imobilizado	5.12.2	153.227	152.280	16.464.008	15.974.562
Intangíveis	5.12.3	290.027	308.515	7.066.721	7.131.645
Direito de uso	5.12.4	-	-	7.811.601	7.784.941
Ativo não circulante		21.504.448	21.568.087	35.708.070	35.793.310
Total do ativo		22.938.923	22.729.115	45.019.054	48.174.554

As notas explicativas são parte integrante destas demonstrações financeiras intermediárias.

Balancos patrimoniais
(Em milhares de Reais – R\$)

	Nota	Controladora		Consolidado	
		30/06/2022	31/12/2021	30/06/2022	31/12/2021
Passivos					
Empréstimos, financiamentos e debêntures	5.5	261.275	251.255	1.273.659	1.222.674
Passivos de arrendamento	5.6	-	-	419.587	382.836
Instrumentos financeiros derivativos	5.8	379.938	294.571	937.018	576.749
Fornecedores	5.7	85.749	63.429	624.705	618.658
Ordenados e salários a pagar		3.171	9.595	210.604	255.963
Imposto de renda e contribuição social correntes		1	197	30.403	40.430
Outros tributos a pagar	5.13	1.756	1.728	67.774	56.046
Dividendos e juros sobre capital próprio a pagar		5.270	41.003	9.009	43.780
Arrendamentos e concessões em litígio e parcelados	5.16	-	-	176.698	160.771
Pagáveis a partes relacionadas	4.1	59.897	60.627	292.302	201.660
Receitas diferidas		2.802	2.802	5.400	6.560
Outros passivos financeiros	5.1	-	-	709.999	576.786
Outras contas a pagar		39.059	35.317	272.310	298.079
Passivo circulante		838.918	760.524	5.029.468	4.440.992
Empréstimos, financiamentos e debêntures	5.5	4.982.415	4.948.212	15.521.156	19.956.074
Passivos de arrendamento	5.6	-	-	2.836.653	2.724.044
Instrumentos financeiros derivativos	5.8	-	-	275.913	-
Outros tributos a pagar	5.13	-	-	240	396
Provisão para demandas judiciais	5.15	88.259	103.119	737.893	681.079
Arrendamentos e concessões em litígio e parcelados	5.16	-	-	3.091.860	2.893.477
Provisão para passivo a descoberto	5.11	2.093.637	1.986.962	-	-
Pagáveis a partes relacionadas	4.1	37.471	39.611	-	-
Imposto de renda e contribuição social diferidos	5.14	126.649	66.351	2.464.310	2.359.665
Receitas diferidas		11.907	13.308	34.900	36.440
Outras contas a pagar		13.804	15.607	54.104	63.824
Passivo não circulante		7.354.142	7.173.170	25.017.029	28.714.999
Total do passivo		8.193.060	7.933.694	30.046.497	33.155.991
Patrimônio líquido					
Capital social	5.17	12.547.842	12.547.842	12.547.842	12.547.842
Ações em tesouraria		(37.178)	(15.995)	(37.178)	(15.995)
Reserva de capital		2.226.481	2.223.031	2.226.481	2.223.031
Ajustes de avaliação patrimonial		33.919	33.016	33.919	33.016
Reservas de lucros	5.17	7.527	7.527	7.527	7.527
Resultados acumulados		(32.728)	-	(32.728)	-
		14.745.863	14.795.421	14.745.863	14.795.421
Patrimônio líquido atribuível aos:					
Acionistas controladores		14.745.863	14.795.421	14.745.863	14.795.421
Acionistas não controladores	5.11	-	-	226.694	223.142
Total do patrimônio líquido		14.745.863	14.795.421	14.972.557	15.018.563
Total do passivo e patrimônio líquido		22.938.923	22.729.115	45.019.054	48.174.554

As notas explicativas são parte integrante destas demonstrações financeiras intermediárias.

Demonstrações de resultados do período

(Em milhares de Reais – R\$)

	Nota	Controladora			
		01/04/2022 a 30/06/2022	01/01/2022 a 30/06/2022	01/04/2021 a 30/06/2021	01/01/2021 a 30/06/2021
Receita operacional líquida	6.1	217.353	407.224	226.912	376.554
Custos dos serviços prestados	6.2	(191.620)	(352.307)	(187.595)	(317.579)
Lucro bruto		25.733	54.917	39.317	58.975
Despesas comerciais	6.2	602	550	85	54
Despesas gerais e administrativas	6.2	(1.818)	(7.037)	(10.354)	(17.523)
Outras receitas (despesas) operacionais, líquidas	6.3	3.436	4.409	(709)	400
Despesas operacionais		2.220	(2.078)	(10.978)	(17.069)
Equivalência patrimonial	5.11	159.726	208.419	350.178	561.523
Resultado antes do resultado financeiro líquido e do imposto de renda e contribuição social		187.679	261.258	378.517	603.429
Despesas financeiras		(253.770)	(515.916)	(125.162)	(228.140)
Receitas financeiras		80.330	144.750	1.988	8.477
Variação cambial, líquida		(16.344)	11.619	40.272	(13.460)
Derivativos e valor justo		76.318	125.859	24.865	134.817
Resultado financeiro líquido	6.4	(113.466)	(233.688)	(58.037)	(98.306)
Resultado antes do imposto de renda e contribuição social		74.213	27.570	320.480	505.123
Imposto de renda e contribuição social	5.14				
Diferido		(40.313)	(60.298)	(8.343)	(20.737)
		(40.313)	(60.298)	(8.343)	(20.737)
Resultado do período		33.900	(32.728)	312.137	484.386

As notas explicativas são parte integrante destas demonstrações financeiras intermediárias.

Demonstrações de resultados do período

(Em milhares de Reais – R\$)

		Consolidado			
Nota	01/04/2022 a 30/06/2022	01/01/2022 a 30/06/2022	01/04/2021 a 30/06/2021	01/01/2021 a 30/06/2021	
	Receita operacional líquida	2.464.630	4.670.992	2.215.892	3.961.845
	Custos dos serviços prestados	(1.657.582)	(3.231.445)	(1.372.948)	(2.591.790)
	Lucro bruto	807.048	1.439.547	842.944	1.370.055
	Despesas comerciais	(6.719)	(13.029)	(9.499)	(18.977)
	Despesas gerais e administrativas	(103.360)	(203.554)	(113.541)	(212.280)
	Outras receitas (despesas) operacionais, líquidas	(29.708)	(84.591)	17.944	2.334
	Despesas operacionais	(139.787)	(301.174)	(105.096)	(228.923)
	Equivalência patrimonial	8.072	15.168	2.596	3.791
	Resultado antes do resultado financeiro líquido e do imposto de renda e contribuição social	675.333	1.153.541	740.444	1.144.923
	Despesas financeiras	(834.234)	(1.704.296)	(482.072)	(1.313.737)
	Receitas financeiras	273.729	516.859	53.854	96.520
	Varição cambial, líquida	(532.346)	358.378	766.991	123.941
	Derivativos	501.335	(263.227)	(689.757)	537.410
	Resultado financeiro líquido	(591.516)	(1.092.286)	(350.984)	(555.866)
	Resultado antes do imposto de renda e contribuição social	83.817	61.255	389.460	589.057
	Imposto de renda e contribuição social				
	Corrente	(104.344)	(130.313)	(77.304)	(384.175)
	Diferido	50.658	30.938	2.235	284.061
		(53.686)	(99.375)	(75.069)	(100.114)
	Resultado do período	30.131	(38.120)	314.391	488.943
	Resultado atribuído aos:				
	Acionistas controladores	33.900	(32.728)	312.137	484.386
	Acionistas não controladores	(3.769)	(5.392)	2.254	4.557
	Resultado por ação:				
	Básico	R\$0,01831	(R\$0,01767)	R\$0,16853	R\$0,26145
	Diluído	R\$0,01825	(R\$0,01767)	R\$0,16754	R\$0,26004

As notas explicativas são parte integrante destas demonstrações financeiras intermediárias.

Demonstrações de outros resultados abrangentes

(Em milhares de Reais – R\$)

	Controladora			
	01/04/2022 a 30/06/2022	01/01/2022 a 30/06/2022	01/04/2021 a 30/06/2021	01/01/2021 a 30/06/2021
Resultado do período	33.900	(32.728)	312.137	484.386
Itens que não serão subsequentemente reclassificados para o resultado				
Ganhos atuariais com plano de pensão	-	28	-	-
	-	28	-	-
Itens que podem ser subsequentemente reclassificados para o resultado				
Resultado com <i>hedge accounting</i> de fluxo de caixa	1.030	1.268	(2.680)	(2.680)
Diferenças cambiais de conversão de operações no exterior	3.247	(393)	(3.505)	(331)
	4.277	875	(6.185)	(3.011)
Outros resultados abrangentes, líquidos de imposto de renda e contribuição social	4.277	903	(6.185)	(3.011)
Resultado abrangente total	38.177	(31.825)	305.952	481.375

As notas explicativas são parte integrante destas demonstrações financeiras intermediárias.

	Consolidado			
	01/04/2022 a 30/06/2022	01/01/2022 a 30/06/2022	01/04/2021 a 30/06/2021	01/01/2021 a 30/06/2021
Resultado do período	30.131	(38.120)	314.391	488.943
Itens que não serão subsequentemente reclassificados para o resultado				
Ganhos atuariais com plano de pensão	-	28	-	-
	-	28	-	-
Itens que podem ser subsequentemente reclassificados para o resultado				
Resultado com <i>hedge accounting</i> de fluxo de caixa	1.030	1.268	(2.680)	(2.680)
Diferenças cambiais de conversão de operações no exterior	3.247	(393)	(3.505)	(331)
	4.277	875	(6.185)	(3.011)
Outros resultados abrangentes, líquidos de imposto de renda e contribuição social	4.277	903	(6.185)	(3.011)
Resultado abrangente total	34.408	(37.217)	308.206	485.932
Resultado abrangente atribuível aos:				
Acionistas controladores	38.177	(31.825)	305.952	481.375
Acionistas não controladores	(3.769)	(5.392)	2.254	4.557

As notas explicativas são parte integrante destas demonstrações financeiras intermediárias.

Demonstrações das mutações do patrimônio líquido

(Em milhares de Reais – R\$)

	Atribuível aos acionistas da Companhia						Total	Participação de acionistas não controladores	Total do patrimônio líquido
	Capital social	Ações em tesouraria	Reserva de capital	Reserva de lucros	Ajustes de avaliação patrimonial	Resultados acumulados			
Saldo em 01 de janeiro de 2022	12.547.842	(15.995)	2.223.031	7.527	33.016	-	14.795.421	223.142	15.018.563
Resultado do período	-	-	-	-	-	(32.728)	(32.728)	(5.392)	(38.120)
Outros resultados abrangentes:									
Diferenças cambiais de conversão de operações no exterior	-	-	-	-	(393)	-	(393)	-	(393)
Ganhos atuariais com plano de pensão	-	-	-	-	28	-	28	-	28
Resultado com <i>hedge accounting</i> de fluxo de caixa	-	-	-	-	1.268	-	1.268	-	1.268
Total de outros resultados abrangentes, líquidos de impostos	-	-	-	-	903	(32.728)	(31.825)	(5.392)	(37.217)
Contribuição e distribuições para os acionistas									
Transações com pagamento baseado em ações	-	-	14.334	-	-	-	14.334	247	14.581
Exercício de opções de ações	-	3.901	(7.984)	-	-	-	(4.083)	-	(4.083)
Ações próprias adquiridas	-	(25.084)	-	-	-	-	(25.084)	-	(25.084)
Efeito de distribuição de dividendos para não controladores	-	-	(61)	-	-	-	(61)	61	-
Dividendos	-	-	-	-	-	-	-	(1.586)	(1.586)
Total das contribuições e distribuições para os acionistas	-	(21.183)	6.289	-	-	-	(14.894)	(1.278)	(16.172)
Transações com os acionistas									
Aporte de não controlador em controlada	-	-	-	-	-	-	-	7.596	7.596
Aquisição de participação societária em controlada por não controlador	-	-	(2.839)	-	-	-	(2.839)	2.626	(213)
Total das transações com os acionistas	-	-	(2.839)	-	-	-	(2.839)	10.222	7.383
Saldo em 30 de junho de 2022	12.547.842	(37.178)	2.226.481	7.527	33.919	(32.728)	14.745.863	226.694	14.972.557

As notas explicativas são parte integrante destas demonstrações financeiras intermediárias.

Demonstrações das mutações do patrimônio líquido

(Em milhares de Reais – R\$)

	Atribuível aos acionistas da Companhia						Total	Participação de acionistas não controladores	Total do patrimônio líquido
	Capital social	Ações em tesouraria	Reserva de capital	Reserva de lucros	Ajustes de avaliação patrimonial	Resultados acumulados			
Saldo em 01 de janeiro de 2021	16.054.906	(10.005)	2.416.193	253.599	29.576	(3.760.663)	14.983.606	312.721	15.296.327
Resultado do período	-	-	-	-	-	484.386	484.386	4.557	488.943
Outros resultados abrangentes:									
Diferenças cambiais de conversão de operações no exterior	-	-	-	-	(331)	-	(331)	-	(331)
Resultado com hedge accounting de fluxo de caixa	-	-	-	-	(2.680)	-	(2.680)	-	(2.680)
Total de outros resultados abrangentes, líquidos de impostos	-	-	-	-	(3.011)	484.386	481.375	4.557	485.932
Contribuição e distribuições para os acionistas									
Transações com pagamento baseado em ações	-	-	27.840	-	-	-	27.840	330	28.170
Exercício de opções de ações	-	4.086	(17.829)	-	-	-	(13.743)	-	(13.743)
Redução do capital social	(3.507.064)	-	-	(253.599)	-	3.760.663	-	-	-
Ações próprias adquiridas	-	(29.751)	-	-	-	-	(29.751)	-	(29.751)
Efeito da distribuição de dividendos para não controladores	-	-	(70)	-	-	-	(70)	70	-
Dividendos	-	-	-	-	-	-	-	(2.028)	(2.028)
Total das contribuições e distribuições para os acionistas	(3.507.064)	(25.665)	9.941	(253.599)	-	3.760.663	(15.724)	(1.628)	(17.352)
Saldo em 30 de junho de 2021	12.547.842	(35.670)	2.426.134	-	26.565	484.386	15.449.257	315.650	15.764.907

As notas explicativas são parte integrante destas demonstrações financeiras intermediárias.

Demonstração dos fluxos de caixa

(Em milhares de Reais – R\$)

Nota	Controladora		Consolidado	
	01/01/2022 a 30/06/2022	01/01/2021 a 30/06/2021	01/01/2022 a 30/06/2022	01/01/2021 a 30/06/2021
Fluxo de caixa das atividades operacionais				
Resultado antes do imposto de renda e contribuição social	27.570	505.123	61.255	589.057
Ajustes para:				
Depreciação e amortização	51.604	51.748	1.046.321	883.087
Equivalência patrimonial em controladas e associadas	5.11 (208.419)	(561.523)	(15.168)	(3.791)
Provisão para participações nos resultados e bônus	(5.501)	4.184	62.711	79.892
Resultado nas alienações de ativo imobilizado e intangível	6.3 -	-	8.221	(2.306)
Provisão de demandas judiciais	6.3 6.896	11.087	108.982	55.102
(Ganho) perda por redução ao valor recuperável de contas a receber	(550)	(54)	150	(442)
Transações com pagamento baseado em ações	9.397	13.553	10.498	14.427
Créditos fiscais extemporâneos	6.3 -	-	(61.555)	(5.075)
Provisão de <i>take or pay</i>	-	-	24.035	(86.274)
Juros, variações monetárias e cambiais, líquidos	241.499	101.672	1.414.782	603.153
Outros	(1.401)	(1.402)	(4.538)	(5.864)
	121.095	124.388	2.655.694	2.120.966
Varição em:				
Contas a receber de clientes	(7.678)	(3.816)	(173.608)	(128.251)
Partes relacionadas, líquidas	(17.397)	(81.515)	34.767	(5.926)
Outros tributos, líquidos	(16.031)	(50.959)	(71.065)	(185.550)
Estoques	(162)	(544)	(13.976)	(13.965)
Ordenados e salários a pagar	(790)	571	(108.597)	(38.850)
Fornecedores	18.002	(3.266)	(13.487)	45.592
Arrendamentos e concessões em litígio e parcelados a pagar	-	-	29.300	-
Provisão para demandas judiciais	(27.935)	(9.154)	(94.790)	(47.157)
Outros passivos financeiros	-	-	167.488	50.722
Outros ativos e passivos, líquidos	(10.598)	(3.206)	(24.567)	(96.104)
	(62.589)	(151.889)	(268.535)	(419.489)
Caixa líquido (utilizado nas) gerado pelas atividades operacionais	58.506	(27.501)	2.387.159	1.701.477
Fluxo de caixa de atividades de investimento				
Aumento de capital em controlada	(42.820)	(2.371.729)	-	-
Títulos e valores mobiliários	(59.278)	77.886	197.338	(160.620)
Caixa restrito	9	2	(4.232)	60.992
Dividendos recebidos de controladas e associadas	499.791	617.498	4.000	3.000
Adições ao imobilizado e intangível	(7.787)	(38.684)	(1.370.349)	(1.978.087)
Recebimento de juros de mútuos concedidos	80.398	112.048	-	-
Aquisição de propriedade para investimento	-	(184.100)	-	-
Caixa recebido de venda de outros ativos permanentes	-	-	-	3.090
Caixa líquido (utilizado nas) gerado pelas atividades de investimento	470.313	(1.787.079)	(1.173.243)	(2.071.625)
Fluxo de caixa de atividades de financiamento				
Captações de empréstimos, financiamentos e debêntures	5.5 -	1.133.113	91.962	2.719.876
Amortização de principal de empréstimos, financiamentos e debêntures	5.5 (39.151)	(516.065)	(3.287.124)	(6.097.249)
Pagamento de juros de empréstimos, financiamentos e debêntures	5.5 (111.748)	(271.621)	(620.747)	(606.424)
Amortização de principal de arrendamento mercantil	5.6 -	-	(164.302)	(316.411)
Pagamento de juros de arrendamento mercantil	5.6 -	-	(98.450)	(80.526)
Custos de transação relacionados a empréstimos e financiamentos	-	-	(94.196)	-
Aquisição de participação de não controlador	(151)	-	(151)	-
Integralização de capital, líquido de custos de emissão de ações	-	-	980	-
Pagamento instrumentos financeiros derivativos	(109.126)	(627)	(180.866)	(480.753)
Recebimento instrumentos financeiros derivativos	-	34.549	11.381	2.066.102
Compra de ações em tesouraria	(25.084)	(29.751)	(25.084)	(29.751)
Dividendos pagos	(35.733)	-	(36.993)	(2.020)
Caixa líquido (utilizado nas) gerado pelas atividades de financiamento	(320.993)	349.598	(4.403.590)	(2.827.156)
Impacto da variação cambial nos saldos de caixa e equivalente de caixa	-	-	(23.740)	213.573
(Decréscimo) Acréscimo líquido em caixa e equivalentes de caixa	207.826	(1.464.982)	(3.213.414)	(2.983.731)
Caixa e equivalentes de caixa no início do período	791.802	1.568.667	9.448.193	7.778.606
Caixa e equivalentes de caixa no final do período	999.628	103.685	6.234.779	4.794.875
Informação suplementar:				
Imposto de renda e contribuição social pagos	-	640	27.532	48.820

As notas explicativas são parte integrante destas demonstrações financeiras intermediárias.

Demonstração dos fluxos de caixa **(Em milhares de Reais – R\$)**

- **Transações que não envolveram caixa**

A Companhia apresenta suas demonstrações dos fluxos de caixa pelo método indireto. Durante o período findo em 30 de junho de 2022, a Companhia realizou as seguintes transações que não envolveram caixa e, portanto, não estão refletidas na demonstração dos fluxos de caixa da controladora e consolidado:

- (i) Registro de direitos de uso em contrapartida ao passivo de arrendamento no montante de R\$ 52.990 (R\$ 15.071 em 30 de junho de 2021), relativo a novos contratos enquadrados na norma de arrendamento mercantil (Nota 5.12.4).
- (ii) Não houve aquisição de ativos imobilizados e intangíveis com pagamento a prazo em 30 de junho de 2022 (R\$ 23.646 em 30 de junho de 2021).
- (iii) No período findo em 30 de junho de 2022, a Companhia efetuou aumento de capital em controladas no total de R\$ 47.906 (Nota 5.11) dos quais R\$ 42.820 foram realizados via caixa e R\$ 5.086 por meio de investimento em imobilizado. No período anterior, R\$ 2.371.729 foram totalmente realizados via caixa.

- **Apresentação de juros e dividendos**

A Companhia classifica os dividendos e juros sobre o capital próprio recebidos como fluxo de caixa das atividades de investimento, com o objetivo de evitar distorções nos seus fluxos de caixa operacionais em função do caixa proveniente destas operações.

Os juros, recebidos ou pagos são classificados como fluxo de caixa nas atividades de financiamento, pois são considerados os custos de obtenção de recursos financeiros para aplicação em ativos imobilizados e intangíveis.

Demonstrações do valor adicionado
(Em milhares de Reais – R\$)

	Controladora		Consolidado	
	01/01/2022 a 30/06/2022	01/01/2021 a 30/06/2021	01/01/2022 a 30/06/2022	01/01/2021 a 30/06/2021
Receitas				
Vendas de produtos e serviços líquidas de devoluções	433.411	401.461	4.928.901	4.186.561
Outras receitas operacionais, líquidas	2.364	91	6.217	75.217
Ganho (perda) por redução ao valor recuperável de contas a receber	550	54	(151)	442
	436.325	401.606	4.934.967	4.262.220
Insumos adquiridos de terceiros				
Custos dos serviços prestados	(315.742)	(224.557)	(1.602.944)	(1.110.996)
Materiais, energia, serviços de terceiros e outros	17.093	(29.814)	(276.396)	(255.541)
	(298.649)	(254.371)	(1.879.340)	(1.366.537)
Valor adicionado bruto	137.676	147.235	3.055.627	2.895.683
Retenções				
Depreciação e amortização	(51.604)	(51.748)	(1.046.321)	(883.087)
	(51.604)	(51.748)	(1.046.321)	(883.087)
Valor adicionado líquido produzido	86.072	95.487	2.009.306	2.012.596
Valor adicionado recebido em transferência				
Equivalência patrimonial em controladas e associadas	208.419	561.523	15.168	3.791
Aluguéis recebidos	12.600	12.600	-	-
Receitas financeiras	144.750	8.477	516.859	96.520
	365.769	582.600	532.027	100.311
Valor adicionado total a distribuir	451.841	678.087	2.541.333	2.112.907
Distribuição do valor adicionado				
Pessoal e encargos	15.342	36.717	481.725	508.380
Remuneração direta	13.723	35.060	359.974	373.138
Benefícios	1.430	1.442	106.956	117.150
FGTS	189	215	14.795	18.092
Impostos, taxas e contribuições	89.940	49.484	418.884	387.023
Federais	88.487	46.737	302.233	291.240
Estaduais	462	931	85.559	66.672
Municipais	991	1.816	31.092	29.111
Remuneração de capitais de terceiros	379.287	107.500	1.678.844	728.561
Juros	378.438	106.783	1.609.145	652.386
Aluguéis e arrendamentos do contrato de concessão	849	717	69.699	76.175
Remuneração de capitais próprios	(32.728)	484.386	(38.120)	488.943
Participação dos acionistas não-controladores	-	-	(5.392)	4.557
Resultado do período	(32.728)	484.386	(32.728)	484.386
	451.841	678.087	2.541.333	2.112.907

As notas explicativas são parte integrante destas demonstrações financeiras intermediárias.

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias
(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 e elevação), 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, enquanto a Elevações Portuárias S.A. (“Elevações Portuárias”) conta com terminais de transbordo e terminais exportadores de açúcar e grãos no Porto de Santos.

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

1.2 Concessões de operações ferroviárias e terminais portuários

A Companhia detém, diretamente ou por meio de subsidiárias ou coligadas, autorizações e concessões 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		
Elevações Portuárias S.A.	Março de 2036	Porto de Santos-SP
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.	Mai de 2079	Centro-Oeste
Rumo Malha Central S.A.	Julho de 2049	Norte, Centro-Oeste e Estado de São Paulo
Portofer Transporte Ferroviário Ltda.	Junho de 2025	Porto de Santos-SP
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

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

1.3 Informações sobre o Grupo

a) Subsidiárias:

As demonstrações financeiras intermediárias consolidadas da Companhia incluem:

Controladas	Participação direta e indireta	
	30/06/2022	31/12/2021
Logispot Armazéns Gerais S.A.	51,00%	51,00%
Elevações Portuárias S.A.	100,00%	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%

- (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.

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) e 49,62% no Terminal XXXIX S.A. (49,62% em 2021). A Administração entende que existe influência significativa decorrente da participação de representante da Companhia no conselho da coligada.

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias
(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

2.1 Declaração de conformidade

Estas demonstrações financeiras intermediárias individuais e consolidadas 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 11 de agosto de 2022.

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

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 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	30/06/2022	31/12/2021
Sênior Notes 2025 ⁽ⁱ⁾	Rumo Luxembourg	-	103,04%
Sênior Notes 2028	Rumo Luxembourg	93,94%	103,32%
Sênior Notes 2032	Rumo Luxembourg	80,37%	94,37%

- (i) Durante o período findo em 31 de março 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	
			30/06/2022	31/12/2021
	30/06/2022	31/12/2021	Nível 2	Nível 2
Ativos				
Caixa e equivalentes de caixa	6.234.779	9.448.193	6.234.779	9.448.193
Títulos e valores mobiliários	1.290.961	1.425.897	1.290.961	1.425.897
Contas a receber de clientes	642.844	503.316	642.844	503.316
Instrumentos financeiros derivativos	1.036.032	1.674.821	1.036.032	1.674.821
Recebíveis de partes relacionadas	181.363	148.919	181.363	148.919
Caixa restrito	31.350	27.809	31.350	27.809
Total	9.417.329	13.228.955	9.417.329	13.228.955
Passivos				
Empréstimos, financiamentos e debêntures	(16.794.815)	(21.178.748)	(16.648.140)	(20.844.635)
Passivos de arrendamento	(3.256.240)	(3.106.880)	(3.256.240)	(3.106.880)
Instrumentos financeiros derivativos	(1.212.931)	(576.749)	(1.212.931)	(576.749)
Fornecedores	(624.705)	(618.658)	(624.705)	(618.658)
Dividendos a pagar	(9.009)	(43.780)	(9.009)	(43.780)
Arrendamento e concessão parcelados	(1.260.336)	(1.145.450)	(1.260.336)	(1.145.450)
Pagáveis a partes relacionadas	(292.302)	(201.660)	(292.302)	(201.660)
Outros passivos financeiros	(709.999)	(576.786)	(709.999)	(576.786)
Parcelamento de débitos tributários	(902)	(649)	(902)	(649)
Total	(24.161.239)	(27.449.360)	(24.014.564)	(27.115.247)

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

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

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.

i. Risco cambial

Em 30 de junho 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:

	30/06/2022	31/12/2021
Caixa e equivalentes de caixa	5.294	2.819.027
Contas a receber de clientes	23.969	18.876
Fornecedores	(97.562)	(3.365)
Empréstimos, financiamentos e debêntures	(4.654.246)	(8.727.064)
Derivativos de taxa de câmbio	4.802.810	5.920.072
Passivo de arrendamento	(102.735)	(108.365)
	(22.470)	(80.819)

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

Com base nos instrumentos financeiros denominados em dólares norte-americanos e euros, levantados em 30 de junho 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%
Caixa e equivalentes de caixa	Flutuação do câmbio	(18)	1.301	2.620	(1.337)	(2.656)
Contas a receber de clientes	Flutuação do câmbio	(71)	5.903	11.877	(6.045)	(12.019)
Fornecedores	Flutuação do câmbio	335	(23.971)	(48.278)	24.642	48.949
Derivativos de taxa de câmbio	Flutuação do câmbio	14.369	(1.145.600)	(2.305.569)	1.174.339	2.334.308
Empréstimos, financiamentos e debêntures	Flutuação do câmbio	(14.880)	1.182.103	2.379.086	(1.211.863)	(2.408.845)
Passivo de arrendamento	Flutuação do câmbio	353	(25.243)	(50.838)	25.949	51.544
Impactos no resultado do período		88	(5.507)	(11.102)	5.685	11.281

O cenário provável utiliza o dólar e euro projetados por consultoria especializada para 30 de junho de 2023. Cenários estressados foram definidos aplicando variações (positivas e negativas) de 25% e de 50% nas taxas de câmbio usadas no cenário provável:

	30/06/2022	Cenários				
		Provável	25%	50%	-25%	-50%
Dólar	5,2380	5,2200	6,5250	7,8300	3,9150	2,6100
Euro	5,4842	5,5854	6,9818	8,3781	4,1891	2,7927

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 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 no cenário provável 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%, mantidas as demais variáveis:

Exposição taxa de juros	Cenários				
	Provável	25%	50%	-25%	-50%
Aplicações financeiras	880.876	1.101.095	1.321.314	660.657	440.438
Títulos e valores mobiliários	177.652	222.065	266.478	133.239	88.826
Caixa restrito	4.120	5.150	6.180	3.090	2.060
Empréstimos, financiamentos e debêntures	(913.424)	(1.125.687)	(1.337.949)	(701.162)	(488.900)
Derivativos de taxa de juros e câmbio	(1.319.807)	(1.781.277)	(1.979.711)	(989.856)	(659.904)
Passivos de arrendamento	(395.494)	(396.423)	(397.345)	(394.566)	(393.637)
Arrendamento e concessão parcelados	(173.611)	(217.014)	(260.417)	(130.208)	(86.806)
Outros passivos financeiros	(107.736)	(132.187)	(156.637)	(83.286)	(58.835)
Impactos no resultado do período	(1.847.424)	(2.324.278)	(2.538.087)	(1.502.092)	(1.156.758)

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	13,78%	17,22%	20,66%	10,33%	6,89%
CDI	13,78%	17,22%	20,66%	10,33%	6,89%
TJLP	6,82%	8,00%	9,60%	4,80%	3,20%
IPCA	5,63%	7,04%	8,45%	4,23%	2,82%

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

b) Risco de crédito

As operações regulares da empresa expõem-na a potenciais incumprimentos 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:

	30/06/2022	31/12/2021
Caixa e equivalentes de caixa ⁽ⁱ⁾	6.234.779	9.448.193
Títulos e valores mobiliários ⁽ⁱ⁾	1.290.961	1.425.897
Caixa restrito ⁽ⁱ⁾	31.350	27.809
Contas a receber de clientes ⁽ⁱⁱ⁾	642.844	503.316
Recebíveis de partes relacionadas ⁽ⁱⁱ⁾	181.363	148.919
Instrumentos financeiros derivativos ⁽ⁱ⁾	1.036.032	1.674.821
	9.417.329	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 30 de junho de 2022 e 31 de dezembro de 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 intermediárias
(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:

	30/06/2022
AA	1.677.295
AAA	6.915.827
Total	8.593.122

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias
(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 as obrigações associadas a 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:

	30/06/2022				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	(1.322.851)	(877.817)	(2.405.504)	(19.291.303)	(23.897.475)	(27.476.555)
Fornecedores	(624.705)	-	-	-	(624.705)	(618.658)
Outros passivos financeiros	(709.999)	-	-	-	(709.999)	(576.786)
Parcelamento de débitos tributários	(902)	-	-	-	(902)	(902)
Passivos de arrendamento	(425.978)	(425.036)	(1.147.697)	(14.185.418)	(16.184.129)	(15.478.234)
Arrendamento e concessão parcelados	(196.294)	(247.435)	(242.095)	(775.429)	(1.461.253)	(1.185.076)
Pagáveis a partes relacionadas	(292.302)	-	-	-	(292.302)	(201.660)
Dividendos a pagar	(9.009)	-	-	-	(9.009)	(43.780)
Instrumentos financeiros derivativos	(900.668)	(718.604)	(831.605)	2.273.978	(176.899)	1.098.073
	(4.482.708)	(2.268.892)	(4.626.901)	(31.978.172)	(43.356.673)	(44.483.578)

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias
(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).

Segmentos operacionais

A gestão da Companhia está estruturada em três segmentos:

- (i) Operações Norte: composto pelas operações ferroviárias, rodoviárias, transbordo e elevações portuárias nas áreas de concessão da Companhia, da Elevações Portuárias, 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 intermediárias
(Em milhares de Reais – R\$, exceto se de outra forma indicado)

Período:	01/04/2022 a 30/06/2022				01/01/2022 a 30/06/2022			
	Operações Norte	Operações Sul	Operações de Contêineres	Consolidado	Operações Norte	Operações Sul	Operações de Contêineres	Consolidado
Resultado por Unidade de Negócio								
Receita líquida	1.947.594	411.946	105.090	2.464.630	3.689.438	781.585	199.969	4.670.992
Custo dos serviços prestados	(1.153.822)	(398.514)	(105.246)	(1.657.582)	(2.247.156)	(782.077)	(202.212)	(3.231.445)
Lucro bruto	793.772	13.432	(156)	807.048	1.442.282	(492)	(2.243)	1.439.547
Margem bruta (%)	40,76%	3,26%	-0,15%	32,75%	39,09%	-0,06%	-1,12%	30,82%
Despesas comerciais, gerais e administrativas	(77.335)	(21.030)	(11.714)	(110.079)	(158.098)	(37.215)	(21.270)	(216.583)
Outras receitas (despesas) operacionais e equivalência patrimonial	(8.872)	(11.756)	(1.008)	(21.636)	(33.984)	(35.532)	93	(69.423)
Depreciação e amortização	365.392	138.028	19.152	522.572	727.771	279.495	39.055	1.046.321
EBITDA	1.072.957	118.674	6.274	1.197.905	1.977.971	206.256	15.635	2.199.862
Margem EBITDA (%)	55,09%	28,81%	5,97%	48,60%	53,61%	26,39%	7,82%	47,10%

Período:	01/04/2021 a 30/06/2021				01/01/2021 a 30/06/2021			
	Operações Norte	Operações Sul	Operações de Contêineres	Consolidado	Operações Norte	Operações Sul	Operações de Contêineres	Consolidado
Resultado por Unidade de Negócio								
Receita líquida	1.620.826	512.441	82.625	2.215.892	2.956.303	848.652	156.890	3.961.845
Custo dos serviços prestados	(887.320)	(401.828)	(83.800)	(1.372.948)	(1.706.370)	(727.966)	(157.454)	(2.591.790)
Lucro bruto	733.506	110.613	(1.175)	842.944	1.249.933	120.686	(564)	1.370.055
Margem bruta (%)	45,26%	21,59%	-1,42%	38,04%	42,28%	14,22%	-0,36%	34,58%
Despesas comerciais, gerais e administrativas	(90.909)	(24.110)	(8.021)	(123.040)	(171.330)	(43.612)	(16.315)	(231.257)
Outras receitas (despesas) operacionais e equivalência patrimonial	42.605	(23.301)	1.236	20.540	44.822	(39.687)	990	6.125
Depreciação e amortização	308.277	134.088	13.080	455.445	601.676	257.853	23.558	883.087
EBITDA	993.479	197.290	5.120	1.195.889	1.725.101	295.240	7.669	2.028.010
Margem EBITDA (%)	61,29%	38,50%	6,20%	53,97%	58,35%	34,79%	4,89%	51,19%

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

4 Transações e eventos significativos

4.1 Partes relacionadas

a) Resumo dos saldos com partes relacionadas

	Controladora		Consolidado	
	30/06/2022	31/12/2021	30/06/2022	31/12/2021
Ativo circulante				
Operações comerciais				
Rumo Malha Norte S.A.	4.784	8.321	-	-
Rumo Malha Paulista S.A.	29.776	20.786	-	-
Rumo Malha Sul S.A.	1.443	1.276	-	-
Rumo Malha Central S.A.	2.265	2.169	-	-
Raízen S.A.	10.588	6	59.251	10.351
Raízen Energia S.A.	-	4.787	2.555	11.984
ALL Argentina	48.615	48.615	-	-
Terminal São Simão S.A.	-	162	-	-
Brado Logística S.A.	-	32	-	-
Elevações Portuárias S.A.	2.193	2.155	-	-
Termag - Terminal Marítimo de Guarujá S.A.	-	-	14.286	14.286
Outros	571	353	231	76
	100.235	88.662	76.323	36.697
Operações financeiras e societárias				
Rumo Malha Central S.A.	48.837	51.420	-	-
Logisport Armazéns Gerais S.A.	699	-	-	-
	49.536	51.420	-	-
	149.771	140.082	76.323	36.697
Ativo não circulante				
Operações comerciais				
Termag - Terminal Marítimo de Guarujá S.A.	-	-	57.143	64.286
Raízen S.A.	-	-	47.731	47.731
	-	-	104.874	112.017
Operações financeiras e societárias				
Rumo Malha Central S.A.	1.000.000	1.000.000	-	-
Logisport Armazéns Gerais S.A.	6.521	6.720	-	-
Outros	3.326	3.325	166	205
	1.009.847	1.010.045	166	205
Total não circulante	1.009.847	1.010.045	105.040	112.222
Total	1.159.618	1.150.127	181.363	148.919

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

	Controladora		Consolidado	
	30/06/2022	31/12/2021	30/06/2022	31/12/2021
Passivo circulante				
Operações comerciais				
Rumo Malha Norte S.A.	7.729	6.333	-	-
Rumo Malha Sul S.A.	18.951	9.298	-	-
Rumo Malha Paulista S.A.	28.588	35.136	-	-
Rumo Malha Oeste S.A.	16	141	-	-
Raízen S.A.	888	1	277.985	168.914
Raízen Energia S.A.	-	4.588	7.294	19.036
Cosan S.A.	632	1.099	2.249	3.930
Cosan Lubrificantes e Especialidades S.A.	-	-	4.594	5.139
Logispot Armazéns Gerais S.A.	1.162	1.254	-	-
Elevações Portuárias S.A.	685	1.674	-	-
Outros	1.246	1.103	180	4.641
	59.897	60.627	292.302	201.660
Passivo não circulante				
Operações financeiras				
Boswells S.A.	32.738	34.878	-	-
Outros	4.733	4.733	-	-
	37.471	39.611	-	-
Total	97.368	100.238	292.302	201.660

b) Transações com partes relacionadas

	Controladora			
	01/04/2022 a 30/06/2022	01/01/2022 a 30/06/2022	01/04/2021 a 30/06/2021	01/01/2021 a 30/06/2021
Receita operacional				
Raízen Energia S.A.	89.442	170.171	75.560	137.457
Rumo Malha Norte S.A.	13.223	22.038	4.852	9.705
Rumo Malha Paulista S.A.	62.579	123.128	70.489	132.695
Elevações Portuárias S.A.	6.300	10.500	6.300	12.600
	171.544	325.837	157.201	292.457
Compras de produtos / insumos / serviços				
Logispot Armazéns Gerais S.A.	(457)	(1.045)	(376)	(1.129)
Rumo Malha Paulista S.A.	(17.848)	(34.885)	(69.543)	(101.188)
Cosan Lubrificantes e Especialidades S.A.	-	(14)	(10)	(18)
Rumo Malha Sul S.A.	(12.768)	(16.140)	(7.504)	(7.820)
	(31.073)	(52.084)	(77.433)	(110.155)
Despesas compartilhadas				
Cosan S.A.	(106)	(850)	(544)	(1.149)
Elevações Portuárias S.A.	475	678	822	1.115
Rumo Malha Oeste S.A.	172	(36)	186	276
Rumo Malha Paulista S.A.	3.107	5.708	4.221	6.377
Rumo Malha Sul S.A.	2.259	2.981	2.678	4.140
Rumo Malha Norte S.A.	(57)	261	4.188	3.345
Rumo Malha Central S.A.	672	1.082	(95)	(117)
	6.522	9.824	11.456	13.987
Resultado financeiro				
Rumo Malha Norte S.A.	-	-	(5.250)	(10.040)
Rumo Malha Central S.A.	49.507	92.004	37.895	82.215
Outros	(2.864)	2.642	4.457	1.417
	46.643	94.646	37.102	73.592

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

	Consolidado			
	01/04/2022 a 30/06/2022	01/01/2022 a 30/06/2022	01/04/2021 a 30/06/2021	01/01/2021 a 30/06/2021
Receita operacional				
Raízen Energia S.A.	133.318	255.440	104.250	207.368
Raízen S.A.	66.485	110.649	43.524	75.680
Outros	-	-	-	420
	199.803	366.089	147.774	283.468
Compras de produtos / insumos / serviços				
Raízen S.A.	(625.836)	(1.155.604)	(414.124)	(723.078)
Cosan Lubrificantes e Especialidades S.A.	(12.494)	(28.048)	(14.466)	(25.001)
Outros	(2.086)	(1.574)	(700)	(1.469)
	(640.416)	(1.185.226)	(429.290)	(749.548)
Despesas compartilhadas				
Cosan S.A.	(887)	(1.951)	(729)	(1.549)
Raízen Energia S.A.	(7.298)	(15.021)	(7.213)	(13.438)
	(8.185)	(16.972)	(7.942)	(14.987)
Resultado financeiro				
Outros	5	(34)	7	104
	5	(34)	7	104

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:

	01/04/2022 a 30/06/2022	01/01/2022 a 30/06/2022	01/04/2021 a 30/06/2021	01/01/2021 a 30/06/2021
Benefícios de curto prazo	8.618	14.525	5.262	11.200
Transações com pagamentos baseados em ações	3.013	6.940	12.816	14.359
	11.631	21.465	18.078	25.559

4.2 Pandemia de COVID 19

A pandemia de Covid-19 continua causando surtos pelo mundo, levando os países a instituírem medidas de distanciamento social que afetam as atividades econômicas e alimentam incertezas sobre o ritmo de retomada das cadeias produtivas e de fornecimento.

As operações da Companhia não sofreram impactos significativos em razão da pandemia no período findo em 30 de junho 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 junho de 2022, nos indicadores de perda por *impairment*.

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

4.3 Impactos da guerra na Ucrânia

4.3.1 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.

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 junho 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.

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

- **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.
- **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.

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

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.

Serão 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.

4.6 Revisão ordinária do contrato de concessão da Malha Paulista

Durante o período findo em 30 de junho 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 compartilhamento de receitas, valor registrado em outras receitas e despesas (Nota Explicativa 6.3); (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 divididos nas parcelas trimestrais remanescentes de outorga, sujeitos à correção de IPCA e juros de 11,04% ao ano.

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

4.7 Eventos subsequentes

4.7.1 Venda de ações Elevações Portuárias S.A.

Em 15 de Julho de 2022, a Companhia celebrou contrato de compra e venda de ações (“Contrato de Compra e Venda”) por meio do qual se obrigou a alienar 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. O contrato e seus anexos prevêem ainda as condições em que a EPSA se compromete a cumprir os contratos vigentes, sem acarretar alterações aos clientes do terminal. O resultado da EPSA é atualmente reportado no segmento “Operação Norte”, conforme descrito na nota 3.2.

Sujeito às disposições do Contrato de Compra e Venda, o preço a ser pago pela CLI à Companhia será de R\$ 1.400.000.000 (um bilhão e quatrocentos milhões de reais), valor sujeito a ajustes usuais e que supera o valor de livros do investimento. O negócio será viabilizado por meio de um aumento de capital na CLI a ser feito pelo fundo australiano Macquarie Infrastructure Partners V (“Macquarie”), que por sua vez passará a compartilhar o controle da CLI com os atuais acionistas, o fundo IG4 Capital Investimentos Ltda (“IG4”).

O fechamento da operação objeto do Contrato de Compra e Venda está sujeito ao cumprimento de determinadas condições precedentes usuais para este tipo de operação, incluindo a necessidade de aprovação prévia pelo Conselho Administrativo de Defesa Econômica – CADE e pela Agência Nacional de Transportes Aquaviários - ANTAQ.

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

5 Informações detalhadas sobre ativos e passivos

5.1 Ativos e passivos financeiros

Os ativos e passivos financeiros são os seguintes:

	<u>Nota</u>	<u>30/06/2022</u>	<u>31/12/2021</u>
Ativos			
Valor justo por meio do resultado			
Títulos e valores mobiliários	5.3	1.290.961	1.425.897
Instrumentos financeiros derivativos	5.8	1.036.032	1.674.821
		2.326.993	3.100.718
Custo amortizado			
Caixa e equivalentes de caixa	5.2	6.234.779	9.448.193
Contas a receber de clientes	5.4	642.844	503.316
Recebíveis de partes relacionadas	4.1	181.363	148.919
Caixa restrito	5.3	31.350	27.809
		7.090.336	10.128.237
Total		9.417.329	13.228.955
Passivos			
Custo amortizado			
Empréstimos, financiamentos e debêntures	5.5	4.797.605	8.852.896
Passivos de arrendamento	5.6	3.256.240	3.106.880
Fornecedores	5.7	624.705	618.658
Outros passivos financeiros		709.999	576.786
Pagáveis a partes relacionadas	4.1	292.302	201.660
Dividendos a pagar		9.009	43.780
Arrendamento parcelados	5.16	1.260.336	1.145.450
Parcelamento de débitos tributários	5.13	902	649
		10.951.098	14.546.759
Valor justo por meio do resultado			
Instrumentos financeiros derivativos	5.8	1.212.931	576.749
Empréstimos e financiamentos	5.5	11.997.210	12.325.852
		13.210.141	12.902.601
Total		24.161.239	27.449.360

Em 30 de junho de 2022 o saldo consolidado antecipado por nossos fornecedores junto a instituições financeiras era de R\$ 709.999 (R\$ 576.786 em 31 de dezembro de 2021). Essas operações tiveram o Banco Itaú e Banco Bradesco como contrapartes, a uma taxa média de 14,4% 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 90 dias.

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

5.2 Caixa e equivalentes de caixa

	Controladora		Consolidado	
	30/06/2022	31/12/2021	30/06/2022	31/12/2021
Bancos conta movimento	3.011	1.264	17.946	946.000
Aplicações financeiras	996.617	790.538	6.216.833	8.502.193
	999.628	791.802	6.234.779	9.448.193

As aplicações financeiras são compostas por:

	Controladora		Consolidado	
	30/06/2022	31/12/2021	30/06/2022	31/12/2021
Aplicações em bancos				
Operações compromissadas	-	-	14.918	145.761
Certificado de depósitos bancários - CDB ⁽ⁱ⁾	996.617	790.538	6.201.915	6.434.419
Outras aplicações	-	-	-	1.922.013
	996.617	790.538	6.216.833	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 30 de junho 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	Controladora		Consolidado	
	30/06/2022	31/12/2021	30/06/2022	31/12/2021
Títulos públicos ⁽ⁱ⁾	136.021	109.057	1.020.768	1.416.958
Certificados de depósitos bancários - CDB ⁽ⁱⁱ⁾	17.764	-	134.412	1.052
Letras financeiras ⁽ⁱⁱⁱ⁾	18.093	607	135.781	7.887
	171.878	109.664	1.290.961	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	
	30/06/2022	31/12/2021	30/06/2022	31/12/2021
Aplicações financeiras vinculadas a empréstimos	-	-	23.182	20.000
Valores mobiliários dados em garantia	78	87	8.168	7.809
	78	87	31.350	27.809

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

5.4 Contas a receber de clientes

	Controladora		Consolidado	
	30/06/2022	31/12/2021	30/06/2022	31/12/2021
Mercado interno	24.632	17.470	601.438	462.301
Mercado externo	-	-	46.973	46.979
	24.632	17.470	648.411	509.280
Perda esperada com créditos de liquidação duvidosa	(70)	(620)	(5.567)	(5.964)
	(70)	(620)	(5.567)	(5.964)
Total	24.562	16.850	642.844	503.316
Circulante	24.562	16.850	623.225	482.112
Não circulante	-	-	19.619	21.204
Total	24.562	16.850	642.844	503.316

5.5 Empréstimos, financiamentos e debêntures

Descrição	Encargos financeiros		Controladora		Consolidado		Vencimento final	Objetivo
	Indexador	Taxa média anual de juros	30/06/2022	31/12/2021	30/06/2022	31/12/2021		
Empréstimos e financiamentos								
Finame (BNDES)	Pré-fixado	5,76%	175.400	214.134	370.276	461.756	jan/2025	Investimento
Finem (BNDES)	Pré-fixado	3,50%	-	-	553	727	jan/2024	Investimento
	URTJLP	9,11%	-	511	2.399.429	2.598.623	jul/2031	Investimento
NCE	CDI + 1,03%	13,90%	-	-	91.870	86.707	fev/2023	Capital de giro
	CDI + 0,80%	14,06%	-	-	342.514	515.928	dez/2023	Capital de giro
	CDI + 2,25%	15,24%	-	-	62.665	60.700	mai/2026	Capital de giro
	CDI + 2,07%	15,06%	-	-	50.454	-	mar/2025	Capital de giro
Sênior Notes 2025	Pré-fixado (US\$)	5,88%	-	-	-	2.981.335	jan/2022	Investimento
Sênior Notes 2028	Pré-fixado (US\$)	5,25%	-	-	2.228.752	2.700.621	jan/2028	Investimento
Sênior Notes 2032	Pré-fixado (US\$)	4,20%	-	-	2.211.195	2.800.716	jan/2032	Investimento
ECA	0,58% (EUR)	0,58%	-	-	74.219	95.460	set/2026	Investimento
CCB	IPCA	8,34%	-	-	663.875	646.624	jan/2048	Capital de giro
Loan 4131	Pré-fixado (US\$)	2,15%	140.082	148.932	140.082	148.932	nov/2022	Capital de giro
			315.482	363.577	8.635.884	13.098.129		
Debêntures								
Debêntures não conversíveis	IPCA + 4,68%	12,33%	-	-	539.108	543.752	fev/2026	Investimento
	IPCA + 3,90%	11,50%	1.076.352	1.018.844	1.076.352	1.018.844	out/2029	Investimento
	IPCA + 6,80%	14,61%	902.313	891.972	902.313	891.972	abr/2030	Investimento
	IPCA + 3,60%	8,78%	369.927	361.862	369.927	361.862	dez/2030	Capital de giro
	IPCA + 4,50%	12,14%	1.534.778	1.483.873	1.534.779	1.483.873	jun/2031	Investimento
	IPCA + 4,77%	12,43%	-	-	645.991	694.898	jun/2031	Investimento
	IPCA + 5,73%	13,46%	-	-	535.600	505.584	out/2033	Investimento
	IPCA + 4,00%	11,60%	955.670	952.671	955.670	952.671	dez/2035	Investimento
	IPCA + 4,54%	12,18%	89.168	126.668	89.168	126.668	jun/2036	Investimento
	CDI + 1,30%	14,62%	-	-	755.820	746.725	out/2027	Investimento
	CDI + 1,79%	15,18%	-	-	754.203	753.770	jun/2027	Investimento
			4.928.208	4.835.890	8.158.931	8.080.619		
Total			5.243.690	5.199.467	16.794.815	21.178.748		
Circulante			261.275	251.255	1.273.659	1.222.674		
Não circulante			4.982.415	4.948.212	15.521.156	19.956.074		

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

Os empréstimos não circulantes apresentam os seguintes vencimentos:

	Controladora		Consolidado	
	30/06/2022	31/12/2021	30/06/2022	31/12/2021
13 a 24 meses	53.509	57.735	868.230	1.100.449
25 a 36 meses	16.923	18.657	685.148	654.268
37 a 48 meses	-	-	890.864	3.327.224
49 a 60 meses	119.783	-	803.123	768.035
61 a 72 meses	1.069.897	707.800	4.280.670	2.123.463
73 a 84 meses	1.424.454	1.149.964	2.003.742	4.115.472
85 a 96 meses	1.089.643	1.198.666	1.506.266	1.730.170
A partir de 97 meses	1.208.206	1.815.390	4.483.113	6.136.993
	4.982.415	4.948.212	15.521.156	19.956.074

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

	Consolidado	
	30/06/2022	31/12/2021
Reais (R\$)	12.140.567	12.451.684
Dólar (US\$) ⁽ⁱ⁾	4.580.029	8.631.604
Euro ⁽ⁱ⁾	74.219	95.460
Total	16.794.815	21.178.748

- (i) Em 30 de junho de 2022, todas as 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.

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

	Controladora	Consolidado
Saldo em 01 de janeiro de 2022	5.199.467	21.178.748
Captações	-	91.962
Atualização de juros, valor justo, variação monetária e cambial	195.122	(568.024)
Amortização de principal	(39.151)	(3.287.124)
Pagamento de juros	(111.748)	(620.747)
Saldo em 30 de junho de 2022	5.243.690	16.794.815

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

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 0,78% ao ano ou por garantias reais (bens) e conta de garantia. Em 30 de junho de 2022, o saldo de garantias bancárias contratadas era de R\$ 3.107.737 (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 5,98% a.a. (4,45% a.a. em 31 de dezembro 2021) e TJLP de 9,43% a.a. (4,80% a.a. em 31 de dezembro de 2021).

b) Linhas de crédito não utilizadas

Em 30 de junho de 2022, Companhia dispunha de linhas de crédito em bancos com rating AA, que não foram utilizadas, no valor total de R\$ 824.288 (R\$ 898.023 em 31 de dezembro de 2021).

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

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 principais indicadores financeiros e seus níveis mais restritivos estão demonstrados abaixo:

Meta	Índice
Dívida financeira líquida ⁽ⁱ⁾ / EBITDA $\leq 3,00x$ em dezembro de 2022	2,72
EBITDA/ Resultado financeiro consolidado ⁽ⁱⁱ⁾ $\geq 2,00x$ em dezembro de 2022	5,39

- (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) O resultado financeiro consolidado é representado pelo custo da dívida líquida consolidada, demonstrado na nota 6.4.

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

Os componentes das fórmulas para calcular o resultado das metas verificáveis no fechamento do período estão definidos nos contratos de dívida. Em 30 de junho de 2022, a Companhia e suas subsidiárias estavam cumprindo todas as cláusulas restritivas financeiras.

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..

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

5.6 Passivos de arrendamento

	Arrendamentos consolidado			Totais
	Operacionais Financeiros	- concessões	Operacionais - outros	
Saldo em 01 de janeiro de 2022	178.526	2.663.396	264.958	3.106.880
Adições	-	60.309	52.990	113.299
Apropriação de juros e variação cambial	12.058	170.238	(4.386)	177.910
Amortização de principal	(40.732)	(94.886)	(28.684)	(164.302)
Pagamento de juros	-	(83.922)	(14.528)	(98.450)
Reajuste contratual	-	93.550	27.353	120.903
Saldo em 30 de junho de 2022	149.852	2.808.685	297.703	3.256.240
Circulante	46.809	297.123	75.655	419.587
Não circulante	103.043	2.511.562	222.048	2.836.653
	149.852	2.808.685	297.703	3.256.240

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 o prazo e a 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			
	01/04/2022 a 30/06/2022	01/01/2022 a 30/06/2022	01/04/2021 a 30/06/2021	01/01/2021 a 30/06/2021
Pagamentos de arrendamento variável não incluído no reconhecimento das obrigações de arrendamento	13.636	25.390	8.487	15.427
Despesas relativas a arrendamentos de curto prazo	4.570	8.540	8.021	17.567
Despesas de arrendamentos de ativos de baixo valor, excluindo arrendamentos de curto prazo	433	780	237	471
	18.639	34.710	16.745	33.465

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias
(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% 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 junho de 2022, seriam os apresentados na coluna “Ofício”:

Contas	30/06/2022			31/12/2021		
	Registrado	Ofício	% Variação	Registrado	Ofício	% Variação
Passivos de arrendamento	(2.113.671)	(2.288.157)	8%	(2.121.577)	(2.287.777)	8%
Direito de uso residual	6.606.711	6.619.941	0%	6.743.631	6.755.661	0%

Contas	30/06/2022			30/06/2021		
	Registrado	Ofício	% Variação	Registrado	Ofício	% Variação
Despesa financeira	(79.296)	(85.651)	8%	(246.920)	(258.322)	5%
Despesa de depreciação	(79.588)	(82.976)	4%	(273.532)	(278.147)	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 30 de junho de 2022, o passivo de arrendamento desses contratos era de R\$ 1.882.446 (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 30 de junho de 2022 é de R\$ 5.412 (R\$ 6.154 em 31 de dezembro de 2021).

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

5.7 Fornecedores

	Controladora		Consolidado	
	30/06/2022	31/12/2021	30/06/2022	31/12/2021
Fornecedores de materiais e serviços	71.280	52.276	610.536	602.215
Fornecedores de combustíveis e lubrificantes	-	-	779	118
Outros	14.469	11.153	13.390	16.325
Total	85.749	63.429	624.705	618.658

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 consolidados são apresentados abaixo:

	Nocional		Valor justo	
	30/06/2022	31/12/2021	30/06/2022	31/12/2021
Derivativos de taxa de câmbio e juros				
Contratos de <i>Swap</i> (Juros e câmbio)	5.750.198	6.084.673	(261.538)	1.020.158
Contratos de <i>Swap</i> (Juros e inflação)	7.250.326	6.590.408	86.965	77.914
NDF (<i>Non deliverable forwards</i>)	97.708	-	(2.326)	-
	13.098.232	12.675.081	(176.899)	1.098.072
Circulante			53.040	48.813
Não circulante			982.992	1.626.008
Ativos			1.036.032	1.674.821
Circulante			(937.018)	(576.749)
Não circulante			(275.913)	-
Passivos			(1.212.931)	(576.749)
Total de instrumentos contratados			(176.899)	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 intermediárias
(Em milhares de Reais – R\$, exceto se de outra forma indicado)

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		Nocional R\$	Valor contábil R\$		Ajuste de valor justo	
			30/06/2022	31/12/2021	30/06/2022	31/12/2021
Dívidas	Indexador					
Sênior Notes 2025	US\$ + 5,9%	(1.740.550)	-	-	-	355.409
Sênior Notes 2028	US\$ + 5,3%	(2.791.600)	(2.228.752)	(2.700.621)	(310.601)	108.756
Sênior Notes 2032	US\$ + 4,2%	(2.758.400)	(2.211.195)	(2.800.716)	(549.103)	(14.775)
Total		(7.290.550)	(4.439.947)	(5.501.337)	(859.704)	449.390
Instrumentos derivativos						
Swap de câmbio e juros	BRL + 115% do CDI	2.791.600	(325.753)	266.526	592.280	277.542
Swap de câmbio e juros	BRL + 117% do CDI	2.758.400	11.175	675.572	664.397	675.572
Total		5.550.000	(314.578)	942.098	1.256.677	953.114
Total líquido		(1.740.550)	(4.754.525)	(4.559.239)	396.973	1.402.504

Hedge risco de inflação		Nocional R\$	Valor contábil R\$		Ajuste de valor justo	
			30/06/2022	31/12/2021	30/06/2022	31/12/2021
Dívidas	Indexador					
Debêntures	IPCA + 3,87%	(1.200.000)	(369.927)	(1.073.505)	(69.337)	179.462
Debêntures	IPCA + 3,90%	(906.856)	(1.076.352)	(1.018.844)	7.840	138.695
Debêntures	IPCA + 4,00%	(222.280)	(246.254)	(241.028)	(9.576)	45.092
Debêntures	IPCA + 4,77%	(750.000)	(645.991)	(694.898)	(66.893)	70.578
Debêntures	IPCA + 4,50%	(784.619)	(709.416)	(807.074)	(45.411)	93.506
Debêntures	IPCA + 4,54%	(258.815)	(89.168)	(126.668)	(7.720)	41.741
Debêntures	IPCA + 6,80%	(907.838)	(902.313)	(891.972)	(42.767)	2.962
Debêntures	IPCA + 5,73%	(500.000)	(535.600)	(505.584)	(27.899)	16.861
Finem	TLP + 5,9%	(30.781)	(30.179)	-	(1.119)	-
CCB	IPCA + 0,95%	(649.138)	(663.875)	-	19.092	-
Total		(6.210.327)	(5.269.075)	(5.359.573)	(243.790)	588.897
Instrumentos derivativos						
Swap de inflação e juros	107% do CDI	1.200.000	(66.392)	(69.068)	(2.675)	(76.276)
Swap de inflação e juros	104% do CDI	906.856	68.730	76.570	7.840	(59.219)
Swap de inflação e juros	108% do CDI	222.280	17.485	14.541	(2.944)	(16.195)
Swap de inflação e juros	112% do CDI	750.000	(40.753)	(17.887)	22.866	(22.287)
Swap de inflação e juros	108% do CDI	784.619	(41.104)	(49.657)	(8.553)	(55.296)
Swap de inflação e juros	109% do CDI	258.815	(28.502)	(27.283)	1.219	(29.193)
Swap de inflação e juros	118% do CDI	907.838	3.969	5.322	1.353	5.322
Swap de inflação e juros	109% do CDI	500.000	(12.178)	(8.344)	3.834	(8.344)
Swap de inflação e juros	96% do CDI	30.781	(169)	-	169	-
Swap de inflação e juros	71% do CDI	649.138	19.405	-	(19.405)	-
Total		6.210.327	(79.509)	(75.806)	3.704	(261.488)
Total líquido		-	(5.348.584)	(5.435.379)	(240.086)	327.409

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

b) Opções 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 R\$	Valor contábil R\$		Ajuste de valor justo	
			30/06/2022	31/12/2021	30/06/2022	31/12/2021
Dívidas	Indexador					
Debêntures	IPCA + 4,68%	(440.000)	(539.108)	(543.752)	(9.821)	82.474
Debêntures	IPCA + 4,50%	(600.000)	(1.534.779)	(676.798)	(24.589)	131.153
Total		(1.040.000)	(2.073.887)	(1.220.550)	(34.410)	213.627
Instrumentos derivativos						
Swap de inflação e juros	107% do CDI	440.000	79.277	71.375	(7.902)	(11.682)
Swap de inflação e juros	103% do CDI	600.000	87.197	82.344	(4.853)	(41.468)
Total		1.040.000	166.474	153.719	(12.755)	(53.150)
Total líquido		-	(1.907.413)	(1.066.831)	(47.165)	160.477

Risco de câmbio		Nocional R\$	Valor contábil R\$		Ajuste de valor justo	
			30/06/2022	31/12/2021	30/06/2022	31/12/2021
Dívida	Indexador					
ECA	EUR + 0,58%	(100.198)	(74.219)	(95.460)	(699)	(1.337)
Loan 4131	USD + 2,20 %	(100.000)	(140.082)	(148.932)	86	4.412
Total		(200.198)	(214.301)	(244.392)	(613)	3.075
Instrumentos derivativos						
Swap de câmbio e juros	BRL + 108% do CDI	100.198	14.846	30.535	15.689	(3.096)
Swap de câmbio e juros	BRL + 118% do CDI	100.000	38.194	47.527	9.333	20.019
Total		200.198	53.040	78.062	25.022	16.923
Total líquido		-	(161.261)	(166.330)	24.409	19.998

c) Hedge de fluxo de caixa

A Companhia contratou certos instrumentos derivativos para proteger determinados custos contratados para o exercício de 2022 e 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:

Hedge de fluxo de caixa		Nocional R\$	Valor contábil R\$		Ajuste de valor justo	
			30/06/2022	31/12/2021	30/06/2022	31/12/2021
Instrumentos derivativos						
NDF (<i>Non deliverable forwards</i>)	USD	97.707	(2.326)	-	(2.326)	-
Total		97.707	(2.326)	-	(2.326)	-

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

5.9 Outros tributos a recuperar

	Controladora		Consolidado	
	30/06/2022	31/12/2021	30/06/2022	31/12/2021
COFINS	25.957	26.523	335.460	307.077
PIS	5.441	6.026	130.634	109.822
ICMS ⁽ⁱ⁾	-	-	667.477	662.945
ICMS CIAP ⁽ⁱⁱ⁾	-	-	89.216	83.178
Outros	3.017	3.021	22.374	23.121
	34.415	35.570	1.245.161	1.186.143
Circulante	34.415	35.570	535.331	421.156
Não circulante	-	-	709.830	764.987
	34.415	35.570	1.245.161	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

	Controladora		Consolidado	
	30/06/2022	31/12/2021	30/06/2022	31/12/2021
Peças e acessórios	1.559	1.412	190.905	180.286
Combustíveis e lubrificantes	29	23	16.435	17.143
Almoxarifado e outros	150	141	53.553	31.494
	1.738	1.576	260.893	228.923

Os saldos estão apresentados líquidos da provisão de estoques obsoletos no montante de R\$ 5.064 em 30 de junho de 2022 (R\$ 3.407 em 31 de dezembro de 2021).

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

5.11 Investimentos em associadas e provisão para passivo a descoberto

(a) Subsidiárias e associadas

Abaixo estão os investimentos em subsidiárias e associadas que são materiais para a Companhia em 30 de junho de 2022 e 31 de dezembro de 2021:

i. Controladora

	Número de ações da investida	Ações da investidora	Percentual de participação
Elevações Portuárias S.A.	672.397.254	672.397.254	100,00%
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	77,14%
Paranaguá S.A.	6.119.802	6.113.851	99,90%
Logisport 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 intermediárias
(Em milhares de Reais – R\$, exceto se de outra forma indicado)

	Saldo em 01 de janeiro de 2022	Resultado de equivalência	Aumento 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 30 de junho de 2022	Resultado de equivalência patrimonial em 30 de junho de 2021
Elevações Portuárias S.A.	725.944	71.356	-	-	-	-	-	-	-	797.300	30.794
Rumo Intermodal S.A.	1.606	10.210	-	-	445	-	-	-	-	12.261	(631)
Rumo Malha Central S.A.	2.607.547	(35.171)	-	-	444	-	-	-	-	2.572.820	(108.236)
Rumo Malha Norte S.A.	8.595.025	630.704	-	(499.540)	14	(14.939)	-	151	(96)	8.711.319	824.410
Boswells S.A.	34.893	-	-	-	(2.141)	-	-	-	-	32.752	-
Brado Participações S.A.	378.841	(20.489)	-	(262)	-	-	684	-	(2.804)	355.970	(1.872)
Paranaguá S.A.	17.272	(608)	-	-	(3.930)	-	-	-	-	12.734	(204)
Logisport Armazéns Gerais S.A.	71.947	1.026	-	-	-	-	-	-	-	72.973	1.193
Rumo Luxembourg Sarl	9.521	43.498	-	-	-	-	-	-	-	53.019	38.593
Rumo Malha Paulista S.A.	4.301.529	(190.646)	-	-	837	(9.868)	-	-	-	4.101.852	(65.026)
Terminal São Simão S.A.	39.979	(164)	7.906	(188)	-	-	-	-	-	47.533	2.422
Rumo Malha Sul S.A.	2.595.913	(144.858)	-	-	-	-	-	-	-	2.451.055	(31.482)
ALL Armazéns Gerais Ltda.	90.057	(4.530)	-	-	-	-	170	-	-	85.697	2.096
Total investimento em associadas	19.470.074	360.328	7.906	(499.990)	(4.331)	(24.807)	854	151	(2.900)	19.307.285	692.057
ALL Argentina S.A.	(64.035)	(743)	-	-	5.234	-	-	-	-	(59.544)	(517)
Rumo Malha Oeste S.A.	(1.922.927)	(151.166)	40.000	-	-	-	-	-	-	(2.034.093)	(130.017)
Total investimento em passivo a descoberto	(1.986.962)	(151.909)	40.000	-	5.234	-	-	-	-	(2.093.637)	(130.534)
Total	17.483.112	208.419	47.906	(499.990)	903	(24.807)	854	151	(2.900)	17.213.648	561.523

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias
(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%
Terminal XXXIX S.A.	200.000	99.246	49,62%

	Saldo em 01 de janeiro de 2022	Resultado de equivalência	Dividendos	Outros	Saldo em 30 de junho de 2022	Resultado de equivalência patrimonial em 30 de junho de 2021
Rhall Terminais Ltda.	4.909	610	(900)	-	4.619	531
Termag - Terminal Marítimo de Guarujá S.A.	4.727	2.905	-	(708)	6.924	835
TGG - Terminal de Granéis do Guarujá S.A.	17.562	2.587	(1.373)	-	18.776	1.901
Terminal XXXIX S.A.	30.646	9.066	-	-	39.712	524
Total investimento em associadas	57.844	15.168	(2.273)	(708)	70.031	3.791

(b) Participação de acionistas não controladores

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	3.113.358	0,26%
Brado Participações S.A.	12.962.963	2.962.963	22,86%
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	Aumento de capital / AFAC	Outros	Saldo em 30 de junho de 2022	Resultado de equivalência patrimonial em 30 de junho de 2021
Rumo Malha Norte S.A.	10.975	752	(1.311)	-	-	96	10.512	2.219
Brado Participações S.A.	140.044	(6.973)	(94)	247	-	2.591	135.815	(1.136)
Logisport Armazéns Gerais S.A.	33.706	987	-	-	-	-	34.693	1.146
Terminal São Simão S.A.	38.417	(158)	(181)	-	7.596	-	45.674	2.328
Total de participação de não controladores	223.142	(5.392)	(1.586)	247	7.596	2.687	226.694	4.557

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

5.12 Ativos imobilizados, intangíveis e direitos de uso

Análise de perda ao valor recuperável

No período findo em 30 de junho 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.

5.12.1 Propriedade para investimento

A Companhia em 16 de junho de 2021, 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 30 de junho de 2022 o valor residual dessa propriedade é de R\$ 177.478 (R\$ 180.534 em 31 de dezembro de 2021).

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

5.12.2 Imobilizado

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 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	1.159	1.291.043	-	1.298.976	5.884
Baixas	(1.392)	(156)	(30.168)	(52)	-	(45.351)	(77.119)	-
Transferências	88.368	167.538	124.378	1.068.600	(1.478.123)	9.846	(19.393)	3.056
Saldo em 30 de junho de 2022	1.888.426	1.841.408	10.041.428	11.686.156	2.762.258	765.199	28.984.875	256.707
Depreciação:								
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	(36.102)	(130.182)	(284.972)	(328.979)	-	(9.253)	(789.488)	(7.993)
Baixas	-	156	25.477	8	-	47.561	73.202	-
Transferências	(10.804)	(9.858)	-	23.931	-	(1)	3.268	-
Saldo em 30 de junho de 2022	(634.196)	(837.918)	(5.335.211)	(5.257.735)	(13.379)	(442.428)	(12.520.867)	(103.480)
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 30 de junho de 2022	1.254.230	1.003.490	4.706.217	6.428.421	2.748.879	322.771	16.464.008	153.227

(i) Em 30 de junho de 2022, vagões e locomotivas no montante ao custo de R\$ 745.203 (R\$ 745.203 em 31 de dezembro de 2021), foram dados em fiança para garantir empréstimos bancários (Nota 5.5).

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

Capitalização de custos de empréstimos

No período findo em 30 de junho de 2022, os custos de empréstimos capitalizados foram de R\$ 43.191 (R\$ 15.556 em 30 de junho de 2021), utilizando uma taxa de média de 12,88% (9,23% em 30 de junho de 2021) para capitalizar os custos dos empréstimos.

5.12.3 Intangível e ágio

	Consolidado				Controladora	
	Ágio ⁽ⁱ⁾	Direito de Concessão ⁽ⁱⁱ⁾	Licença de operação	Outros	Total	Total
Valor de custo:						
Saldo em 01 de janeiro de 2022	100.451	7.977.618	379.182	252.220	8.709.471	649.633
Adições	-	-	752	-	752	752
Transferências	-	-	-	16.125	16.125	-
Saldo em 30 de junho de 2022	100.451	7.977.618	379.934	268.345	8.726.348	650.385
Amortização:						
Saldo em 01 de janeiro de 2022	-	(1.224.844)	(167.287)	(185.695)	(1.577.826)	(341.118)
Adições	-	(64.177)	(5.919)	(11.715)	(81.811)	(19.240)
Baixas	-	-	-	10	10	-
Saldo em 30 de junho de 2022	-	(1.289.021)	(173.206)	(197.400)	(1.659.627)	(360.358)
Saldo em 01 de janeiro de 2022	100.451	6.752.774	211.895	66.525	7.131.645	308.515
Saldo em 30 de junho de 2022	100.451	6.688.597	206.728	70.945	7.066.721	290.027

- (i) Ágio proveniente de combinação de negócios de períodos anteriores, sendo R\$ 62.922 do Terminal T-16 em Santos e R\$ 37.529 da controlada indireta Logisport, 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 intermediárias
(Em milhares de Reais – R\$, exceto se de outra forma indicado)

5.12.4 Direito de uso

	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 2022	81.984	107.321	938.610	87.028	27.154	7.800.312	9.042.409
Adições	-	51.984	1.006	-	-	60.309	113.299
Reajuste contratual	5.390	14.480	3.480	(1.079)	1.540	91.665	115.476
Saldo em 30 de junho de 2022	87.374	173.785	943.096	85.949	28.694	7.952.286	9.271.184
Amortização:							
Saldo em 01 de janeiro de 2022	(35.699)	(15.153)	(399.218)	(16.959)	(13.802)	(776.637)	(1.257.468)
Adições	(10.055)	(17.679)	(17.805)	(2.190)	(2.843)	(151.543)	(202.115)
Saldo em 30 de junho de 2022	(45.754)	(32.832)	(417.023)	(19.149)	(16.645)	(928.180)	(1.459.583)
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 30 de junho de 2022	41.620	140.953	526.073	66.800	12.049	7.024.106	7.811.601

5.13 Outros tributos a pagar

	Controladora		Consolidado	
	30/06/2022	31/12/2021	30/06/2022	31/12/2021
ICMS	248	259	13.452	12.523
INSS	191	171	9.533	10.526
PIS	9	5	1.803	1.753
COFINS	293	70	21.081	11.223
Parcelamento de débitos tributários	902	902	902	649
ISS	4	-	14.365	8.906
IOF	-	75	-	2.647
Outros	109	246	6.878	8.215
	1.756	1.728	68.014	56.442
Circulante	1.756	1.728	67.774	56.046
Não circulante	-	-	240	396
	1.756	1.728	68.014	56.442

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

5.14 Imposto de renda e contribuição social

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

	Controladora			
	01/04/2022 a 30/06/2022	01/01/2022 a 30/06/2022	01/04/2021 a 30/06/2021	01/01/2021 a 30/06/2021
Resultado antes do imposto de renda e contribuição social	74.213	27.570	320.480	505.123
Imposto de renda e contribuição social a taxa nominal (34%)	(25.232)	(9.374)	(108.963)	(171.742)
Ajustes para cálculo da taxa efetiva				
Equivalência patrimonial	54.306	70.862	119.061	190.918
Prejuízos fiscais e diferenças temporárias não reconhecidas	(66.200)	(115.067)	(10.198)	(27.453)
Diferenças permanentes (doações, brindes, etc)	60	60	55	55
Efeito de amortização do ágio	(4.218)	(8.435)	(4.218)	(8.435)
Juros sobre capital próprio	-	-	(4.080)	(4.080)
Outros	971	1.656	-	-
Imposto de renda e contribuição social (corrente e diferido)	(40.313)	(60.298)	(8.343)	(20.737)
Taxa efetiva - %	54,32%	218,71%	2,60%	4,11%

	Consolidado			
	01/04/2022 a 30/06/2022	01/01/2022 a 30/06/2022	01/04/2021 a 30/06/2021	01/01/2021 a 30/06/2021
Resultado antes do imposto de renda e contribuição social	83.817	61.255	389.460	589.057
Imposto de renda e contribuição social a taxa nominal (34%)	(28.498)	(20.827)	(132.416)	(200.279)
Ajustes para cálculo da taxa efetiva				
Equivalência patrimonial	2.744	5.157	882	1.289
Resultado de empresas no exterior	1.214	14.283	(2.861)	12.773
Lucro da exploração ⁽ⁱ⁾	67.833	94.960	70.189	159.150
Prejuízos fiscais e diferenças temporárias não reconhecidas ⁽ⁱⁱ⁾	(111.389)	(219.758)	(12.287)	(75.334)
Diferenças permanentes (doações, brindes, etc)	79	79	60	60
Efeito de amortização do ágio	317	635	317	635
Selic sobre indébito	13.883	24.209	-	-
Outros	131	1.887	1.047	1.592
Imposto de renda e contribuição social (corrente e diferido)	(53.686)	(99.375)	(75.069)	(100.114)
Taxa efetiva	64,05%	162,23%	19,28%	17,00%

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.

- (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 intermediárias
(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	
	30/06/2022	31/12/2021	30/06/2022	31/12/2021
Créditos ativos de:				
Prejuízos fiscais	39.910	20.909	1.144.769	991.795
Base negativa de contribuição social	14.368	7.527	413.334	358.263
Diferenças temporárias:				
Provisão para demandas judiciais	31.803	36.796	113.424	113.838
Provisão para perda ao valor recuperável	30.327	30.327	34.229	34.704
Perda esperada em créditos de liquidação duvidosa	24	211	7.779	7.697
Provisão para não realização de impostos	-	-	31.288	29.511
Provisão para participação nos resultados	725	3.018	15.068	33.921
Variação cambial - Empréstimos e financiamentos	15.312	18.971	132.058	171.517
Revisão de vida útil de ativo imobilizado	-	-	-	7.325
Ajuste valor justo sobre a dívida	-	-	-	49.323
Combinação de negócios - imobilizado	1.898	1.964	42.518	47.138
Transações com pagamentos baseado em ações	33.354	28.930	33.354	28.930
Passivos de arrendamento	-	-	179.737	195.235
Resultado não realizado com derivativos	-	-	241.376	46.100
Diferenças temporárias sobre outras provisões	4.363	5.229	47.762	50.271
Outros	8.533	8.532	215.258	234.464
Tributos diferidos - Ativos	180.617	162.414	2.651.954	2.400.032
Créditos passivos de:				
Diferenças temporárias:				
Variação cambial - Empréstimos e financiamentos	-	-	(55.925)	(717)
Combinação de negócios - imobilizado	-	-	(22.601)	(22.820)
Ágio fiscal amortizado	-	-	(24.838)	(24.838)
Passivos de arrendamento	(826)	(826)	(9.246)	(7.672)
Resultado não realizado com derivativos	(26.947)	(27.191)	(172.531)	(281.191)
Ajuste valor justo sobre a dívida	(219.061)	(138.921)	(439.117)	(175.497)
Revisão de vida útil de ativo imobilizado	(5.248)	(4.637)	(170.077)	(154.676)
Combinação de negócios - Intangível	(55.184)	(57.190)	(2.333.442)	(2.355.879)
Outros	-	-	(90.698)	(73.835)
Tributos diferidos - Passivos	(307.266)	(228.765)	(3.318.475)	(3.097.125)
Total de tributos diferidos	(126.649)	(66.351)	(666.521)	(697.093)
Diferido ativo	-	-	1.797.789	1.662.572
Diferido passivo	(126.649)	(66.351)	(2.464.310)	(2.359.665)
Total	(126.649)	(66.351)	(666.521)	(697.093)

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

c) Realização do imposto de renda e contribuição social diferidos

No encerramento do exercício de 2021 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 período findo em 30 de junho de 2022 a Companhia acompanhou os impactos do conflito entre Rússia e Ucrânia, bem como da pandemia de COVID-19, gerando 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.

d) Movimentações no imposto diferido

	Consolidado
Saldo em 01 de janeiro de 2022	(697.093)
Resultado	30.938
Outros	(366)
Saldo em 30 de junho de 2022	(666.521)

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias
(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 01 de janeiro de 2022	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	208.045	(17.883)	-	(7.325)	(49.323)	(4.620)	4.424	(15.498)	195.276	(21.715)	291.381
Diferenças cambiais	-	-	(39.459)	-	-	-	-	-	-	-	(39.459)
Saldo em 30 de junho de 2022	1.558.103	201.788	132.058	-	-	42.518	33.354	179.737	241.376	263.020	2.651.954

ii. Impostos diferidos passivos

	Ágio fiscal amortizado	Provisões	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 01 de janeiro de 2022	(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	-	-	-	(15.401)	(263.620)	219	22.437	(1.574)	108.660	(16.863)	(166.142)
Diferenças cambiais	-	-	(55.208)	-	-	-	-	-	-	-	(55.208)
Saldo em 30 de junho de 2022	(24.838)	-	(55.925)	(170.077)	(439.117)	(22.601)	(2.333.442)	(9.246)	(172.531)	(90.698)	(3.318.475)

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

5.15 Provisão para demandas e depósitos judiciais

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

	Provisão para demandas judiciais			
	Controladora		Consolidado	
	30/06/2022	31/12/2021	30/06/2022	31/12/2021
Tributárias	3.901	2.328	86.793	81.375
Cíveis, regulatórias e ambientais	35.573	57.486	357.746	313.930
Trabalhistas	48.785	43.305	293.354	285.774
	88.259	103.119	737.893	681.079

	Depósitos judiciais			
	Controladora		Consolidado	
	30/06/2022	31/12/2021	30/06/2022	31/12/2021
Tributárias	13.586	13.349	49.302	48.183
Cíveis, regulatórias e ambientais	1.242	2.507	37.696	49.270
Trabalhistas	14.767	15.474	174.497	206.580
	29.595	31.330	261.495	304.033

Movimentação das provisões para demandas judiciais:

	Controladora			
	Tributárias	Cíveis, regulatórias e ambientais	Trabalhistas	Total
Saldo em 01 de janeiro de 2022	2.328	57.486	43.305	103.119
Provisionados no período	1.388	1.409	6.245	9.042
Baixas por reversão ou pagamento	(1.099)	(32.666)	(8.997)	(42.762)
Atualização monetária ⁽ⁱ⁾	1.284	9.344	8.232	18.860
Saldo em 30 de junho de 2022	3.901	35.573	48.785	88.259

	Consolidado			
	Tributárias	Cíveis, regulatórias e ambientais	Trabalhistas	Total
Saldo em 01 de janeiro de 2022	81.375	313.930	285.774	681.079
Provisionados no período	4.625	45.396	55.375	105.396
Baixas por reversão ou pagamento	(4.772)	(63.037)	(91.366)	(159.175)
Atualização monetária ⁽ⁱ⁾	5.565	61.457	43.571	110.593
Saldo em 30 de junho de 2022	86.793	357.746	293.354	737.893

(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)

a) Perdas prováveis

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

	Controladora		Consolidado	
	30/06/2022	31/12/2021	30/06/2022	31/12/2021
ICMS	-	-	-	50.588
PIS e COFINS	-	-	-	2.084
INSS	352	677	7.577	25.275
Outros	3.549	1.651	79.216	3.428
	3.901	2.328	86.793	81.375

b) Perdas possíveis

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

	Controladora		Consolidado	
	30/06/2022	31/12/2021	30/06/2022	31/12/2021
Tributárias	1.070.292	1.043.703	4.077.462	3.806.708
Cíveis, regulatórias e ambientais	433.481	392.792	5.416.614	4.562.663
Trabalhistas	103.301	113.659	821.673	788.764
	1.607.074	1.550.154	10.315.749	9.158.135

- **Tributárias:**

	Controladora		Consolidado	
	30/06/2022	31/12/2021	30/06/2022	31/12/2021
Ganho de capital	30.693	29.516	30.693	29.516
Multa isolada tributo federal ⁽ⁱ⁾	377.733	363.750	587.199	461.747
IRPJ/CSLL	331.856	324.758	510.489	549.890
ICMS ⁽ⁱⁱ⁾	-	-	1.063.599	952.284
IRRF	59.013	56.857	179.488	136.945
PIS/COFINS ⁽ⁱⁱⁱ⁾	171.720	164.415	1.148.455	1.077.706
Operações financeiras no exterior	-	-	8.669	8.450
MP 470 parcelamento de débitos	-	-	138.739	155.069
Plano de Opção de Compra de Ações	56.038	54.747	66.851	65.260
IOF sobre mútuo ^(iv)	17.633	17.204	142.003	136.286
Compensação com crédito prêmio	-	-	-	46.661
Outros	25.606	32.456	201.277	186.894
	1.070.292	1.043.703	4.077.462	3.806.708

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

- (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), com aplicação de multa isolada; e b) A Companhia foi autuada em razão da desconsideração dos benefícios fiscais do REPORTO (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, seriam exigidos PIS e COFINS, além da multa isolada correspondente a 50% do valor dos bens adquiridos.
- (ii) 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) cobrança de ICMS, dos anos de 2018 e a 2020, na aquisição de vagões em decorrência da alegada não isenção prevista pelo Regime Tributário para Incentivo à Modernização e à Ampliação da Estrutura Portuária – REPORTO pelo fisco paulista.
- (iii) As demandas administrativas de PIS e COFINS estão relacionadas, substancialmente, às glosas de créditos de PIS e COFINS pelo sistema não cumulativas relativos 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.

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

- (iv) 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.

• **Cíveis, regulatórias e ambientais:**

	Controladora		Consolidado	
	30/06/2022	31/12/2021	30/06/2022	31/12/2021
Cíveis ⁽ⁱ⁾ e ⁽ⁱⁱ⁾	178.019	157.503	3.312.657	2.700.703
Regulatórias	254.198	234.155	1.249.327	1.156.243
Ambientais	1.264	1.134	854.630	705.717
	433.481	392.792	5.416.614	4.562.663

- (i) A Malha Paulista é parte em ação indenizatória, em fase de instrução, ajuizada pela antiga Rede Ferroviária Federal S/A (RFFSA), em razão da desativação do sistema de tração elétrica da ferrovia, cujo valor dos pedidos em 30 de junho de 2022 soma R\$ 318.022.
- (ii) A Malha Paulista, Município de Jales e outros são partes em Ação Civil Pública, que se encontra em fase de instrução, na qual requer a realização das obras, além de condenação na obrigação de pagar por alegados danos, no valor de R\$ 126.919.

• **Trabalhistas:**

	Controladora		Consolidado	
	30/06/2022	31/12/2021	30/06/2022	31/12/2021
Reclamações trabalhistas	103.301	113.659	821.673	788.764
	103.301	113.659	821.673	788.764

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias
(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 sub-concessão e arrendamento com o Poder Público. Os principais passivos e provisões gerados pelos contratos são:

a) Arrendamentos e concessões em litígio e parcelados

	30/06/2022	31/12/2021
Arrendamento e concessão em litígio:		
Rumo Malha Paulista S.A.	59.966	55.170
Rumo Malha Oeste S.A.	1.837.411	1.747.233
	1.897.377	1.802.403
Arrendamentos parcelados:		
Rumo Malha Paulista S.A.	1.260.336	1.145.450
	1.260.336	1.145.450
Concessões:		
Rumo Malha Sul S.A.	83.902	85.713
Rumo Malha Paulista S.A.	26.943	20.682
	110.845	106.395
Total	3.268.558	3.054.248
Circulante	176.698	160.771
Não circulante	3.091.860	2.893.477
	3.268.558	3.054.248

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.

No período findo em 31 de março de 2022 a controlada Rumo Malha Oeste S.A. retomou os pagamentos das parcelas trimestrais vincendas dos Contratos de Concessão e Arrendamento originais, em atendimento à cláusula décima e inciso XII do segundo termo aditivo firmado entre a Companhia e Agência Nacional de Transportes Terrestres – ANTT em 19 de maio de 2021.

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

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

	30/06/2022	31/12/2021
Rumo Malha Oeste S.A.	22.119	22.119
	22.119	22.119

b) Arrendamentos e outorgas enquadrados no IFRS16 (Nota 5.6)

	30/06/2022	31/12/2021
Arrendamentos:		
Rumo Malha Sul S.A.	594.051	623.155
Rumo Malha Paulista S.A.	481.587	508.169
Rumo Malha Oeste S.A.	212.781	216.101
Elevações Portuárias S.A.	105.816	97.046
Portofer Transporte Ferroviário Ltda.	13.591	13.921
	1.407.826	1.458.392
Outorgas:		
Rumo Malha Paulista S.A.	754.580	590.594
Rumo Malha Central S.A.	646.279	614.410
	1.400.859	1.205.004
Total	2.808.685	2.663.396
Circulante	297.123	274.774
Não circulante	2.511.562	2.388.622
	2.808.685	2.663.396

c) 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.

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.

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

O contrato de concessão e arrendamento da Elevações Portuárias prevê investimentos visando melhoramento e modernização das instalações e equipamentos nela alocados, estimados no montante de R\$ 340.000.

5.17 Patrimônio líquido

a) Capital social

O capital subscrito e inteiramente integralizado em 30 de junho 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.

Em 30 de junho 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	2.760.001	0,15%
<i>Free float</i> (em negociação na bolsa de valores)	1.215.670.790	65,56%
Ações em tesouraria	2.192.856	0,12%
Total de ações em circulação	1.854.158.791	100,00%

b) Reserva de capital

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

- Acréscimo de R\$ 14.334 de transações com pagamento baseado em ações;
- Decréscimo de R\$ 7.984 pelas opções de ações exercidas;

c) Reserva legal

Para o exercício findo em 30 de junho de 2022, a Companhia não destinou montantes para a reserva legal (R\$ 7.527 em 31 de dezembro de 2021).

d) Ações em tesouraria

Em 30 de junho de 2022, a Companhia possuía 2.192.856. ações em tesouraria (839.673 em 31 de dezembro de 2021), cujo preço de mercado era de R\$ 15,97 (R\$ 17,76 em 31 de dezembro de 2021).

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

e) Reserva de Lucro

Para o período findo em 30 de junho de 2022, a Companhia não destinou montantes para a reserva de lucro.

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:

	Controladora			
	01/04/2022 a 30/06/2022	01/01/2022 a 30/06/2022	01/04/2021 a 30/06/2021	01/01/2021 a 30/06/2021
Receita bruta na venda de serviços	231.744	433.411	241.145	401.461
Impostos e deduções sobre venda de serviços	(14.391)	(26.187)	(14.233)	(24.907)
Receita operacional líquida	217.353	407.224	226.912	376.554

	Consolidado			
	01/04/2022 a 30/06/2022	01/01/2022 a 30/06/2022	01/04/2021 a 30/06/2021	01/01/2021 a 30/06/2021
Receita bruta na venda de serviços	2.607.571	4.940.814	2.339.416	4.186.561
Impostos e deduções sobre venda de serviços	(142.941)	(269.822)	(123.524)	(224.716)
Receita operacional líquida	2.464.630	4.670.992	2.215.892	3.961.845

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

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:

	Controladora			
	01/04/2022 a 30/06/2022	01/01/2022 a 30/06/2022	01/04/2021 a 30/06/2021	01/01/2021 a 30/06/2021
Material de uso e consumo	(415)	(709)	(102)	(341)
Despesa com pessoal	1.285	(191)	(7.340)	(13.388)
Depreciação e amortização	(25.633)	(51.604)	(26.146)	(51.748)
Despesas com serviços de terceiros	(2.019)	(5.465)	(2.063)	(3.624)
Despesas com transporte e elevação	(162.565)	(292.967)	(157.770)	(259.033)
Outras despesas	(3.489)	(7.858)	(4.443)	(6.914)
	(192.836)	(358.794)	(197.864)	(335.048)
Custo dos serviços prestados	(191.620)	(352.307)	(187.595)	(317.579)
Despesas comerciais	602	550	85	54
Despesas gerais e administrativas	(1.818)	(7.037)	(10.354)	(17.523)
	(192.836)	(358.794)	(197.864)	(335.048)

	Consolidado			
	01/04/2022 a 30/06/2022	01/01/2022 a 30/06/2022	01/04/2021 a 30/06/2021	01/01/2021 a 30/06/2021
Material de uso e consumo	(49.405)	(91.507)	(46.949)	(87.142)
Despesa com pessoal	(285.435)	(550.366)	(300.702)	(561.701)
Depreciação e amortização	(522.572)	(1.046.321)	(455.445)	(883.087)
Despesas com serviços de terceiros	(108.891)	(213.446)	(96.688)	(189.856)
Despesas com transporte e elevação	(743.262)	(1.426.161)	(585.553)	(1.028.414)
Outras despesas	(58.096)	(120.227)	(10.651)	(72.847)
	(1.767.661)	(3.448.028)	(1.495.988)	(2.823.047)
Custo dos serviços prestados	(1.657.582)	(3.231.445)	(1.372.948)	(2.591.790)
Despesas comerciais	(6.719)	(13.029)	(9.499)	(18.977)
Despesas gerais e administrativas	(103.360)	(203.554)	(113.541)	(212.280)
	(1.767.661)	(3.448.028)	(1.495.988)	(2.823.047)

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

6.3 Outras receitas (despesas) operacionais, líquidas

	Controladora			
	01/04/2022 a 30/06/2022	01/01/2022 a 30/06/2022	01/04/2021 a 30/06/2021	01/01/2021 a 30/06/2021
Efeito líquido das demandas judiciais	(2.046)	(6.896)	(6.584)	(11.086)
Receita de aluguéis e arrendamentos	6.300	12.600	6.300	12.600
Resultado na venda de sucatas / eventuais	1.867	2.736	231	463
Outros	(2.685)	(4.031)	(656)	(1.577)
	3.436	4.409	(709)	400

	Consolidado			
	01/04/2022 a 30/06/2022	01/01/2022 a 30/06/2022	01/04/2021 a 30/06/2021	01/01/2021 a 30/06/2021
Efeito líquido das demandas judiciais	(33.299)	(108.982)	(31.734)	(55.102)
Resultado na venda de sucatas / eventuais	21.874	39.802	13.431	34.381
Resultado nas alienações e baixas de ativo imobilizado e intangível	(8.488)	(8.221)	1.443	2.306
Créditos fiscais extemporâneos	45.559	61.555	5.019	5.075
Reforma de ativos alocados ao resultado ⁽ⁱ⁾	(9.142)	(17.169)	(14.086)	(23.090)
Liquidação de disputas do processo de renovação e despesa de compartilhamento de receitas	(32.490)	(32.490)	52.963	52.963
Outros	(13.722)	(19.086)	(9.092)	(14.199)
	(29.708)	(84.591)	17.944	2.334

- (i) Custo de reformas de ativos reconhecida diretamente no resultado por controlada com provisão de *impairment* para os ativos

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:

	Controladora			
	01/04/2022	01/01/2022	01/04/2021	01/01/2021
	a	a	a	a
	30/06/2022	30/06/2022	30/06/2021	30/06/2021
Custo da dívida bruta				
Juros e variação monetária	(224.992)	(432.374)	(135.591)	(259.755)
Variação cambial líquida sobre dívidas	(13.386)	9.135	37.156	(13.470)
Resultado com derivativos e valor justo	76.318	125.859	24.865	134.817
Prêmio de liquidação antecipada e gastos de captação	(3.925)	(48.759)	(19.919)	(31.609)
Fianças e garantias sobre dívidas	(431)	(929)	(738)	(1.525)
	(166.416)	(347.068)	(94.227)	(171.542)
Rendimentos de aplicações financeiras	27.641	47.349	1.606	7.515
	27.641	47.349	1.606	7.515
Custo da dívida, líquida	(138.775)	(299.719)	(92.621)	(164.027)
Outros encargos e variações monetárias				
Juros sobre outros recebíveis	2.911	4.896	382	962
Despesas bancárias e outros	(17.272)	(17.975)	(703)	(1.880)
Juros sobre contingências e contratos comerciais	(2.694)	(8.522)	3.891	(1.604)
Variação cambial e derivativos	(2.958)	2.484	3.116	10
Juros sobre mútuos concedidos	49.778	92.505	38.006	82.415
Outros encargos e juros	(4.456)	(7.357)	(10.108)	(14.182)
	25.309	66.031	34.584	65.721
Resultado financeiro, líquido	(113.466)	(233.688)	(58.037)	(98.306)
Reconciliação				
Despesas financeiras	(253.770)	(515.916)	(125.162)	(228.140)
Receitas financeiras	80.330	144.750	1.988	8.477
Variação cambial	(16.344)	11.619	40.272	(13.460)
Derivativos e valor justo	76.318	125.859	24.865	134.817
Resultado financeiro, líquido	(113.466)	(233.688)	(58.037)	(98.306)

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

	Consolidado			
	01/04/2022	01/01/2022	01/04/2021	01/01/2021
	a	a	a	a
	30/06/2022	30/06/2022	30/06/2021	30/06/2021
Custo da dívida bruta				
Juros e variação monetária	(507.549)	(986.564)	(300.492)	(665.368)
Variação cambial líquida sobre dívidas	(520.221)	357.874	764.101	130.538
Resultado com derivativos e valor justo	492.531	(259.654)	(689.757)	537.410
Prêmio de liquidação antecipada e gastos de captação	(10.113)	(154.343)	(27.377)	(296.242)
Fianças e garantias sobre dívidas	(6.252)	(15.122)	(9.332)	(19.894)
	(551.604)	(1.057.809)	(262.857)	(313.556)
Rendimentos de aplicações financeiras	217.617	403.953	49.785	86.661
	217.617	403.953	49.785	86.661
Custo da dívida, líquida	(333.987)	(653.856)	(213.072)	(226.895)
Outros encargos e variações monetárias				
Juros sobre outros recebíveis	56.112	112.906	4.069	9.859
Arrendamento e concessão em litígio	(91.534)	(169.343)	(22.457)	(47.308)
Passivos de arrendamento	(114.712)	(192.286)	(103.124)	(232.084)
Despesas bancárias e outros	(22.669)	(30.223)	(8.232)	(11.832)
Juros sobre contingências e contratos comerciais	(64.781)	(124.850)	(22.706)	(58.340)
Variação cambial e derivativos	(3.321)	(3.069)	2.890	(6.597)
Outros encargos e juros	(16.624)	(31.565)	11.648	17.331
	(257.529)	(438.430)	(137.912)	(328.971)
Resultado financeiro, líquido	(591.516)	(1.092.286)	(350.984)	(555.866)
Reconciliação				
Despesas financeiras	(834.234)	(1.704.296)	(482.072)	(1.313.737)
Receitas financeiras	273.729	516.859	53.854	96.520
Variação cambial	(532.346)	358.378	766.991	123.941
Derivativos e valor justo	501.335	(263.227)	(689.757)	537.410
Resultado financeiro, líquido	(591.516)	(1.092.286)	(350.984)	(555.866)

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

6.5 Pagamento com base em ações

Os seguintes acordos de pagamento baseados em ações:

Planos de opções	Período de carência (anos)	Data da outorga	Taxa de juros	Volatilidade	Ações outorgadas	Exercidas / canceladas	Vigentes em 30/06/2022	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	(324.500)	546.400	10,42	10,42
Plano de 2018	5	01/08/2018	10,93%	31,97%	1.149.544	(405.297)	744.247	13,94	13,94
Plano de 2019	5	15/08/2019	6,28%	27,46%	843.152	(216.507)	626.645	22,18	22,17
Plano de 2020	5	11/11/2020	6,94%	41,03%	776.142	(164.997)	611.145	20,02	20,01
Plano de 2021	5	05/05/2021	7,65%	26,06%	1.481.000	(414.702)	1.066.298	20,85	20,84
Plano de 2021	3	15/09/2021	10,01%	26,51%	1.560.393	(105.995)	1.454.398	18,20	18,19
					6.681.131	(1.631.998)	5.049.133		

a) Reconciliação de ações outorgadas em circulação

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

	Antiga ALL		Rumo S.A.
	Quantidade de opções	Preço médio do período	Quantidade de ações ⁽ⁱ⁾
Saldo em 01 de janeiro de 2022	44.492	74,99	5.431.823
Exercidas / entregues	-	-	(143.917)
Perdidas / canceladas	(44.492)	74,99	(238.773)
Saldo em 30 de junho de 2022	-	-	5.049.133

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

b) Despesa reconhecida no resultado

No período findo em 30 de junho de 2022 foram reconhecidos R\$ 14.581 como despesas relativas à apropriação dos programas de opções (R\$ 27.840 em 30 de junho de 2021).

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

6.6 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 junho de 2022 e 2021:

	01/04/2022 a 30/06/2022	01/01/2022 a 30/06/2022	01/04/2021 a 30/06/2021	01/01/2021 a 30/06/2021
Resultado do período	33.900	(32.728)	312.137	484.386
Efeito de diluição:				
Efeito dilutivo - Brado Logística	-	-	(454)	(569)
Resultado diluído do período atribuído aos acionistas controladores	33.900	(32.728)	311.683	483.817
Denominador:				
Média ponderada do número de ações ordinárias em circulação (em milhares)	1.851.888	1.852.288	1.852.143	1.852.704
Efeito de diluição:				
Efeito dilutivo - Brado Logística	-	-	3.264	3.264
Efeito dilutivo - Remuneração baseada em ações	5.181	-	4.962	4.593
Média ponderada do número de ações ordinárias em circulação - diluído (em milhares)	1.857.069	1.852.288	1.860.369	1.860.561
Resultado básico por ação ordinária	<u>R\$0,01831</u>	<u>(R\$0,01767)</u>	<u>R\$0,16853</u>	<u>R\$0,26145</u>
Resultado diluído por ação ordinária	<u>R\$0,01825</u>	<u>(R\$0,01767)</u>	<u>R\$0,16754</u>	<u>R\$0,26004</u>

RELATÓRIO DE RESULTADOS 2T22

Curitiba, 11 de agosto de 2022 – A RUMO S.A. (B3: RAIL3) (“Rumo”) anuncia hoje seus resultados do segundo trimestre de 2022 (2T22), composto por abril, maio e junho. Os resultados são apresentados de forma consolidada, de acordo com as regras contábeis brasileiras e internacionais (IFRS). As comparações realizadas neste relatório levam em consideração o 2T22 e 2T21, exceto quando indicado de outra forma.

Destaques Rumo do 2T22

- O volume transportado pela Rumo no 2T22 foi de 18,6 bilhões de TKU, 4,1% acima do 2T21. Esse resultado foi sustentado pela Operação Norte, que cresceu 15,4%, enquanto a Operação Sul teve a performance afetada pela quebra de safra. No semestre, o crescimento consolidado foi de 15,6%.
- No 2T22, a Rumo apresentou crescimento no *market share* de grãos na Operação Norte, onde obtivemos 53,0% em Santos e 44,0% no Mato Grosso, crescimento de, respectivamente, 4,3 e 3,4 p.p.
- O EBITDA ajustado, desconsiderando os ganhos não-recorrentes referentes à renovação da Malha Paulista no 2T21, cresceu 4,8%, alcançando R\$ 1.198 milhões.
- O lucro líquido no trimestre foi de R\$ 30 milhões, refletindo principalmente os maiores patamares de taxa de juros. A dívida líquida permaneceu em R\$ 9,6 bilhões, enquanto a alavancagem se manteve em 2,7x dívida líquida abrangente/EBITDA LTM.
- O Capex foi de R\$ 678 milhões no trimestre e alcançou quase 1,4 bilhões no semestre em linha com o *guidance* previsto para o ano.

2T22	2T21	Var. %	Sumário das informações financeiras (Valores em R\$ MM)	6M22	6M21	Var. %
18.633	17.905	4,1%	Volume transportado total (TKU milhões)	36.741	31.778	15,6%
2.966	3.637	-18,4%	Volume elevado total (TU mil)	5.860	6.501	-9,9%
1.288	1.537	-16,2%	Volume de solução logística (TU mil)	2.525	2.615	-3,4%
2.465	2.216	11,2%	Receita operacional líquida	4.671	3.962	17,9%
(1.658)	(1.373)	20,8%	Custo dos serviços prestados	(3.231)	(2.592)	24,7%
807	843	-4,3%	Lucro bruto	1.440	1.370	5,1%
32,7%	38,0%	-5,3 p.p.	<i>Margem bruta (%)</i>	30,8%	34,6%	-3,7 p.p.
(110)	(123)	-10,5%	Despesas comerciais, gerais e administrativas	(217)	(231)	-6,1%
(30)	18	>100%	Outras receitas (despesas) operacionais	(85)	2	>100%
8	3	>100%	Equivalência patrimonial	15	4	>100%
675	741	-8,8%	Lucro operacional	1.154	1.145	0,8%
523	455	14,9%	Depreciação e amortização	1.046	883	18,5%
1.198	1.196	0,2%	EBITDA	2.200	2.028	8,5%
48,6%	54,0%	-5,4 p.p.	<i>Margem EBITDA (%)</i>	47,1%	51,2%	-4,1 p.p.
-	(53)	-100,0%	Ajustes não-recorrentes Malha Paulista	-	(53)	-100,0%
1.198	1.143	4,8%	EBITDA ajustado	2.200	1.975	11,4%
48,6%	51,6%	-3,0 p.p.	<i>Margem EBITDA ajustada (%)</i>	47,1%	49,8%	-2,8 p.p.
30	314	-90,4%	Lucro (prejuízo) líquido	(38)	489	>100%
1,2%	14,2%	-13,0 p.p.	<i>Margem líquida (%)</i>	-0,8%	12,3%	-13,2 p.p.
678	1.041	-34,9%	Capex	1.370	1.978	-30,7%

Teleconferência de Resultados

12 de agosto de 2022

Português* - 14h00 (horário de Brasília)

*Com tradução simultânea para inglês

Tel (BR): + 55 (11) 4090 – 1621

Tel (US): +1 (844) 204 - 8942

+1 (412) 717 - 9627

Senha: RUMO

Relações com Investidores

E-mail: ir@rumolog.com

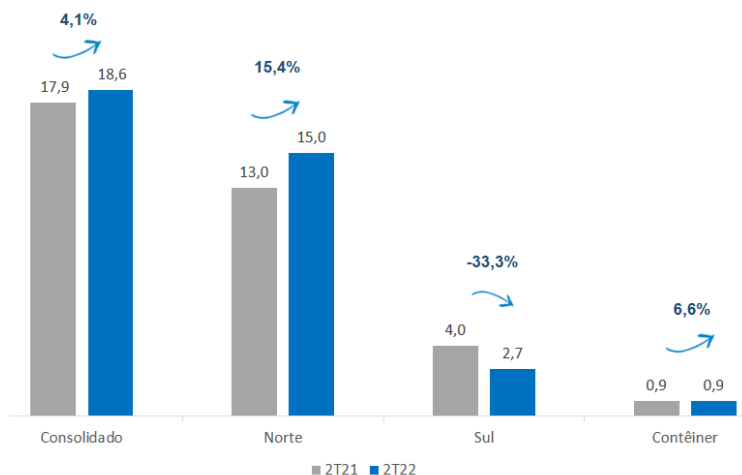
Website: ri.rumolog.com

RAIL
B3 LISTED NM

1. Sumário Executivo do 2T22

O volume transportado pela Rumo no trimestre alcançou 18,6 bilhões de TKU, 4,1% acima do mesmo período do ano anterior. Esse resultado é consequência de um crescimento, no consolidado, de 6,5% no segmento industrial, que foi puxado pela performance de líquidos na Operação Norte, além de um crescimento em produtos agrícolas, de 3,6%. A Operação Norte apresentou crescimento em produtos agrícolas de 14,5%, tanto pelo crescimento de 5,9% nas Malhas Norte e Paulista, quanto pelo expressivo crescimento na Malha Central. Já a Operação Sul apresentou queda de 38,6% em produtos agrícolas, devido à quebra de safra de soja.

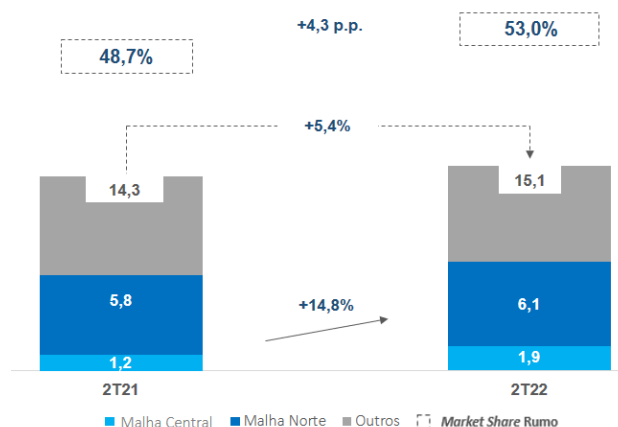
Volume Trimestral – Consolidado e por Operação
(Bilhões TKU)



Fonte: Sistema Rumo

No 2T22, a Rumo ganhou 4,3 p.p de *market share* de grãos exportados pelo Porto de Santos (SP) em relação ao 2T21. As exportações via porto de Santos cresceram 5,4%, enquanto o volume de grãos transportados pela Companhia até o Porto de Santos teve aumento de 14,8%, refletindo os ganhos de competitividade e, conseqüentemente, de *market share* no Mato Grosso, bem como o *ramp-up* de volumes na Malha Central.

Exportações de grãos pelo porto de Santos (SP) e *market share* Rumo
(Milhões de toneladas e %)

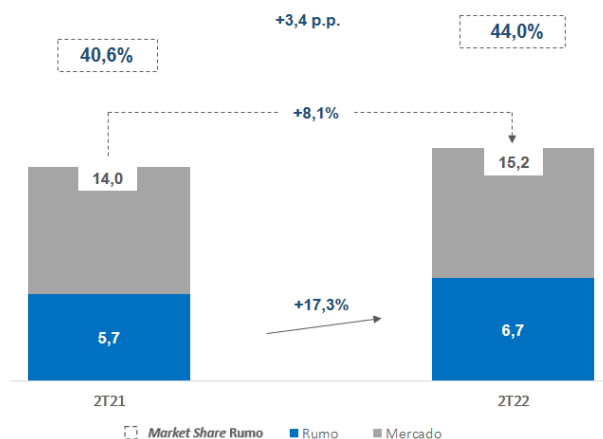


Fonte: Agência Marítima e Sistema Rumo

Analisando apenas as exportações de grãos do Mato Grosso, houve **ganho de share de 3,4 p.p.**, onde o volume transportado pela Rumo cresceu 17,3%, bastante superior ao crescimento de mercado, em razão do aumento de competitividade e da contratação antecipada de volumes, além dos ganhos de volume no leste do MT, atendidos pela Malha Central.

Relatório de Resultados 2T22

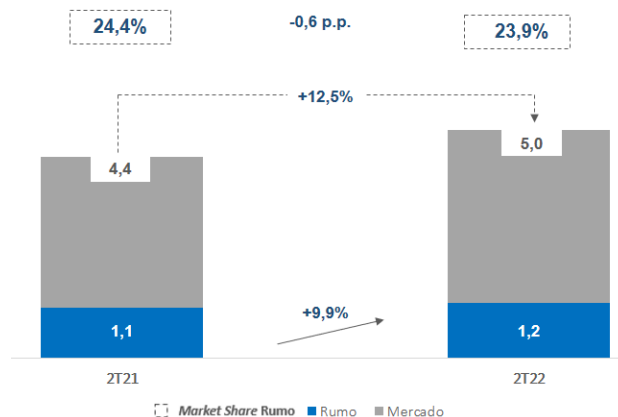
Exportação de grãos MT
(Milhões toneladas e %)



Fonte: Sistema Rumo

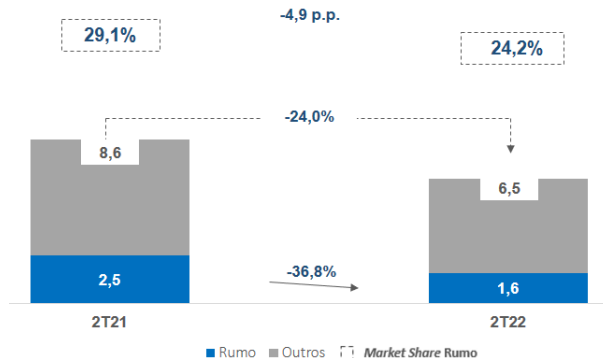
No estado de Goiás, o *market share* caiu 0,6 p.p, reflexo do maior atendimento a cargas originadas no leste do Mato Grosso pelo Terminal de Rio Verde. Devido à maior competição no MT, priorizamos a utilização da capacidade para suprir maiores volumes daquele estado, já que, diferentemente de Goiás, a demanda dificilmente fica represada para meses subsequentes. No comparativo entre semestres, a Rumo ganhou 5,0 p.p. de *market share* em relação a 2021.

Exportação de grãos GO
(Milhões toneladas e %)



Fonte: Sistema Rumo

A Operação Sul perdeu 4,9 p.p. no *market share* de transporte de grãos aos portos de Paranaguá (PR) e São Francisco do Sul (SC), em função da quebra de safra de soja mais acentuada nas principais regiões em que atuamos, resultando em menor nível de *market share*.

Exportações de grãos pelos portos de Paranaguá (PR) e São Francisco (SC) e *market share* Rumo
(Milhões de toneladas e %)

Fonte: Agência Marítima e Sistema Rumo

A receita líquida totalizou R\$ 2.465 milhões no trimestre, 11,2% acima do 2T21, como consequência do aumento de 4,1% no volume e 6,2% na tarifa. O crescimento de 20,2% na Operação Norte e de 27,2% na Operação de Contêineres ajudou a atenuar a queda de 19,6% na Operação Sul, consequência da quebra de safra de soja na região Sul.

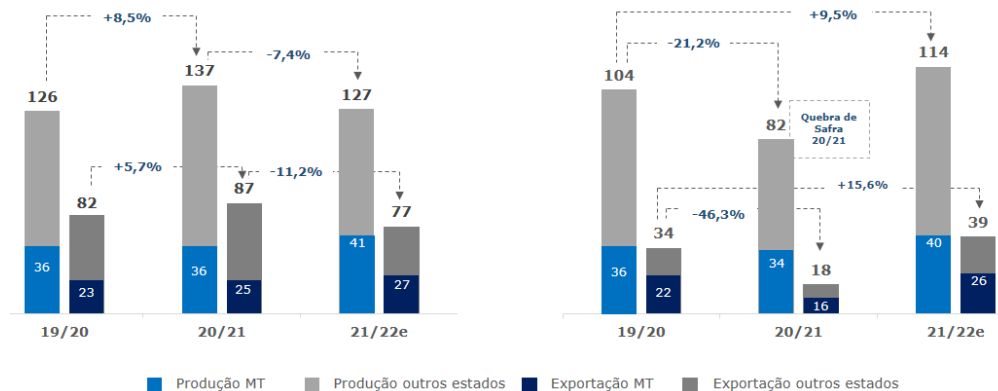
O EBITDA ajustado totalizou R\$ 1.198 milhões no 2T22, 4,8% superior ao 2T21. A margem EBITDA fechou o trimestre em 48,6%, com evolução de 3,2 p.p. em relação ao 1T22, mas ainda abaixo do 2T21 ajustado. Esse resultado ainda reflete negociações comerciais em um momento desfavorável, por conta da quebra de safra do milho em 2021. Além disso, com o maior preço de combustível, temos estruturalmente uma margem menor. O custo variável subiu 28,4%, em razão dos maiores volumes e do aumento de 42% do preço do combustível, apesar do ganho de 7% em eficiência energética. Os custos fixos e despesas gerais e administrativas subiram 8,3%, refletindo uma menor concentração de despesas nesse trimestre, aliado à disciplina de custos da Companhia.

O lucro líquido no trimestre foi de R\$ 30 milhões, devido principalmente ao impacto no resultado financeiro, em razão da elevação da taxa de juros e do aumento nas despesas com depreciação, decorrentes do maior nível de investimentos. A dívida líquida se manteve em R\$ 9,6 bilhões, assim como a alavancagem, que permanece em 2,7x dívida líquida abrangente/EBITDA LTM.

Com relação ao mercado de soja em 2022, segundo as projeções da Agroconsult, o Brasil teve uma safra estimada de 127 milhões de toneladas, das quais 77 milhões devem ser exportadas. Enquanto o MT deve produzir cerca de 41 milhões de toneladas, sendo 27 milhões destinadas à exportação, em GO estima-se uma produção de 17 milhões de toneladas, com 9 milhões exportadas. Apesar do crescimento esperado na região Centro-Oeste, onde a colheita já foi concluída, a estiagem resultou em queda de produção nos estados da região Sul, resultando em uma piora na performance de grãos da Operação Sul no 2T22. Para o ano de 2022, cerca de 14 milhões de toneladas ainda devem ser exportadas entre agosto e dezembro, das quais, aproximadamente 4,5 milhões devem ser originadas no MT e GO.

Em 2022, as prévias das estimativas de produção de milho apontam para 114 milhões de toneladas, das quais, aproximadamente 39 milhões devem ser exportadas, crescimento superior a 100% em relação à safra 20/21. Enquanto o MT deve produzir cerca de 40 milhões de toneladas e destinar 26 milhões à exportação, em GO é esperada uma produção de 12 milhões de toneladas, sendo 3 milhões para exportação. Os estados do Mato Grosso do Sul e do Paraná devem alcançar cerca de 12 e 16 milhões de toneladas produzidas respectivamente, enquanto na safra anterior, ambos os estados produziram aproximadamente 6 milhões de toneladas. Por ora, o *farmer selling* de milho está evoluindo em um ritmo mais cadenciado em relação à média dos últimos cinco anos, o que pode resultar em exportações menos concentradas e, por consequência gerar uma sazonalidade mais favorável. Além disso, a dinâmica de preços para o segundo semestre deverá ser mais favorável, na medida em que as negociações de contratos ocorreram ao longo do primeiro semestre, momento em que os preços de frete apresentaram importante correção.

Relatório de Resultados 2T22



Fonte: IM Rumo, Agroconsult e Cargonave.

Nota: (e) – estimativa

Na agenda de aspectos **ambientais, sociais e de governança (ESG)**, a Rumo recebeu as primeiras locomotivas ES44ACi, que possuem motores até 6,6% mais econômicos em relação às locomotivas mais eficientes da frota até então, reforçando o compromisso da Companhia na obtenção de ganhos em eficiência energética e, conseqüentemente, redução da emissão de gases de efeito estufa (GEE).

No mês de maio, publicamos o [Relatório Anual de Sustentabilidade de 2021](#), que pelo segundo ano consecutivo foi submetido à verificação externa, conduzida pela empresa Ernst & Young. Dentre outros temas, o Relatório destaca: o início da operação na Malha Central e a assinatura do contrato de extensão para Lucas do Rio Verde; a operação com trens de 120 vagões na Operação Norte; o resultado do inventário anual de emissões de gases de efeito estufa (GEE); a criação do Instituto Rumo; prêmios e reconhecimentos de 2021; mais de 300 mil horas de treinamentos realizadas; investimentos destinados a comunidades; e principais iniciativas de tecnologia e inovação e expansão.

2. Indicadores Operacionais e Financeiros Consolidados

2T22	2T21	Var.%	Sumário das Informações Financeiras (Valores em RS MM)	6M22	6M21	Var.%
18.633	17.905	4,1%	Volume transportado total (TKU milhões)	36.741	31.778	15,6%
15.338	14.811	3,6%	Produtos agrícolas	30.338	25.829	17,5%
8.811	9.653	-8,7%	Soja	18.609	16.964	9,7%
2.790	2.370	17,8%	Farelo de soja	5.096	4.122	23,6%
1.602	508	>100%	Milho	2.680	713	>100%
911	1.399	-34,9%	Açúcar	1.292	1.999	-35,4%
1.216	882	37,9%	Fertilizantes	2.387	2.027	17,7%
7	-	>100%	Outros grãos	273	4	>100%
2.389	2.243	6,5%	Produtos industriais	4.616	4.371	5,6%
1.465	1.306	12,2%	Combustível	2.850	2.554	11,6%
924	937	-1,4%	Industriais	1.766	1.817	-2,8%
907	851	6,6%	Contêiner	1.787	1.578	13,2%
2.465	2.216	11,2%	Receita operacional líquida	4.671	3.962	17,9%
2.113	1.912	10,5%	Transporte	4.063	3.368	20,6%
100	103	-2,5%	Elevação	190	177	7,3%
147	157	-6,3%	Solução Logística ¹	268	245	9,5%
105	44	>100%	Outras receitas ²	150	172	-12,7%
1.198	1.196	0,2%	EBITDA	2.200	2.028	8,5%
48,6%	54,0%	-5,4 p.p.	Margem EBITDA (%)	47,1%	51,2%	-4,1 p.p.
-	(53)	-100,0%	Processo de renovação da Malha Paulista	-	(53)	-100,0%
1.198	1.143	4,8%	EBITDA ajustado	2.200	1.975	11,4%
48,6%	51,6%	-3 p.p.	Margem EBITDA ajustado (%)	47,1%	49,9%	-2,8 p.p.

Nota 1: Receita do transporte de açúcar utilizando outras ferrovias ou o modal rodoviário.

Nota 2: Inclui a receita pelo direito de passagem de outras rodovias, e receita por volumes contratados e não realizados conforme acordos comerciais (take or pay), dentre outros.

2T22	2T21	Var.	Tarifa por Operação	6M22	6M21	Var.
Operação Norte						
107,9	102,1	5,6%	Tarifa (R\$/TKUx1000)	105,9	102,1	3,7%
80,8%	72,9%	7,9 p.p.	% Volume	80,2%	74,3%	5,9 p.p.
Operação Sul						
144,6	124,9	15,8%	Tarifa (R\$/TKUx1000)	136,5	122,4	11,5%
14,4%	22,4%	-8 p.p.	% Volume	14,9%	20,7%	-5,8 p.p.
Contêiner						
112,2	92,6	21,1%	Tarifa (R\$/TKUx1000)	108,3	95,1	13,9%
4,9%	4,8%	0,1 p.p.	% Volume	4,9%	5,0%	-0,1 p.p.
Consolidado						
113,4	106,8	6,2%	Tarifa (R\$/TKUx1000)	110,6	106,2	4,2%

3. Resultados por Unidades de Negócio

Unidades de Negócio

As unidades de negócio (segmentos reportáveis) estão assim organizadas:

- **Operação Norte** Malha Norte, Malha Paulista, Malha Central e Operação Portuária em Santos
- **Operação Sul** Malha Oeste e Malha Sul
- **Operação de Contêineres** Operações de Contêineres, incluindo a Brado Logística

Resultado por Unidade de Negócio 2T22	Operação Norte	Operação Sul	Operação Contêiner	Consolidado
Volume transportado (TKU milhões)	15.050	2.676	907	18.633
Receita operacional líquida	1.948	412	105	2.465
Custo de produtos e serviços	(1.154)	(399)	(105)	(1.658)
Lucro (prejuízo) bruto	794	13	(0)	807
<i>Margem bruta (%)</i>	<i>40,8%</i>	<i>3,3%</i>	<i>-0,1%</i>	<i>32,7%</i>
Despesas comerciais, gerais e administrativas	(77)	(21)	(12)	(110)
Outras receitas (despesas) operacionais e eq. patrimonial	(9)	(12)	(1)	(22)
Depreciação e amortização	365	138	19	523
EBITDA	1.073	119	6	1.198
<i>Margem EBITDA (%)</i>	<i>55,1%</i>	<i>28,8%</i>	<i>6,0%</i>	<i>48,6%</i>

Resultado por Unidade de Negócio 6M22	Operação Norte	Operação Sul	Operação Contêiner	Consolidado
Volume transportado (TKU milhões)	29.472	5.482	1.787	36.741
Receita operacional líquida	3.689	782	200	4.671
Custo de produtos e serviços	(2.247)	(782)	(202)	(3.231)
Lucro (prejuízo) bruto	1.442	(1)	(2)	1.440
<i>Margem bruta (%)</i>	<i>39,1%</i>	<i>-0,1%</i>	<i>-1,1%</i>	<i>30,8%</i>
Despesas comerciais, gerais e administrativas	(158)	(37)	(21)	(217)
Outras receitas (despesas) operacionais e eq. patrimonial	(34)	(36)	0	(70)
Depreciação e amortização	728	279	39	1.046
EBITDA	1.978	206	16	2.200
<i>Margem EBITDA (%)</i>	<i>53,6%</i>	<i>26,4%</i>	<i>7,8%</i>	<i>47,1%</i>

Operação Norte

2T22	2T21	Var. %	Dados operacionais	6M22	6M21	Var. %
15.050	13.044	15,4%	Volume transportado total (TKU milhões)	29.472	23.610	24,8%
13.465	11.763	14,5%	Produtos agrícolas - Total	26.394	21.132	24,9%
11.193	10.570	5,9%	Produtos agrícolas - Malhas Norte e Paulista	22.084	19.611	12,6%
6.208	6.529	-4,9%	Soja	13.032	12.526	4,0%
2.289	2.147	6,6%	Farelo de soja	4.308	3.799	13,4%
1.367	457	>100%	Milho	2.178	500	>100%
330	674	-51,1%	Açúcar	538	986	-45,4%
1.000	763	31,0%	Fertilizantes	2.027	1.801	12,6%
2.272	1.193	90,5%	Produtos agrícolas - Malha Central	4.310	1.521	>100%
1.785	1.143	56,2%	Soja	3.541	1.470	>100%
284	-	>100%	Farelo de soja	405	-	>100%
68	50	34,5%	Milho	228	50	>100%
34	-	>100%	Açúcar	34	-	>100%
102	-	>100%	Fertilizantes	102	-	>100%
1.585	1.281	23,7%	Produtos industriais - Malhas Norte e Paulista	3.078	2.478	24,2%
990	835	18,6%	Combustível	1.937	1.594	21,5%
595	447	33,2%	Industriais	1.141	884	29,2%
107,9	102,1	5,6%	Tarifa média transporte	105,9	102,1	3,7%
2.966	3.637	-18,5%	Volume elevado total (TU mil)	5.860	6.501	-9,9%
33,7	28,2	19,5%	Tarifa média elevação (R\$/TU)	32,4	27,2	19,1%

O volume total transportado na Operação Norte alcançou 15,1 bilhões de TKU no 2T22, crescimento de 15,4% em relação ao mesmo período de 2021. O segmento industrial cresceu 23,7%, em razão do crescimento em *market share* de combustíveis na Operação Norte, tanto em derivados de petróleo, quanto em etanol, além da migração de volumes de celulose da Operação Sul. No segmento de produtos agrícolas, o aumento de 14,5% se deve aos ganhos de *market share* na Malha Norte, além do crescimento na Malha Central.

2T22	2T21	Var. %	Dados financeiros (Valores em R\$ MM)	6M22	6M21	Var. %
1.948	1.621	20,2%	Receita operacional líquida	3.689	2.956	24,8%
1.624	1.332	21,9%	Transporte	3.121	2.410	29,5%
147	157	-6,3%	Solução logística	268	245	9,5%
100	103	-2,5%	Elevação portuária	190	177	7,3%
77	29	>100%	Outras receitas ³	110	124	-11,0%
(1.154)	(887)	30,0%	Custo dos serviços prestados	(2.247)	(1.706)	31,7%
(567)	(419)	35,3%	Custo variável	(1.086)	(748)	45,2%
(225)	(162)	38,3%	Custo fixo	(439)	(361)	21,8%
(362)	(306)	18,4%	Depreciação e amortização	(722)	(598)	20,8%
794	734	8,2%	Lucro bruto	1.442	1.250	15,4%
40,8%	45,3%	-4,5 p.p.	Margem bruta (%)	39,1%	42,3%	-3,2 p.p.
(77)	(91)	-14,9%	Despesas comerciais, gerais e administrativas	(158)	(171)	-7,7%
(9)	43	>100%	Outras receitas (despesas) op. e eq. patrimoniais	(34)	45	>100%
365	308	18,5%	Depreciação e amortização	728	602	21,0%
1.073	994	8,0%	EBITDA	1.978	1.725	14,7%
55,1%	61,3%	-6 p.p.	Margem EBITDA (%)	53,6%	58,4%	-5 p.p.
-	(53)	-100,0%	Ajustes não-recorrentes Malha Paulista	-	(53)	-100,0%
1.073	941	14,1%	EBITDA ajustado	1.978	1.672	18,3%
55,1%	58,0%	-2,9 p.p.	Margem EBITDA ajustada (%)	53,6%	56,6%	-3 p.p.

Nota 3: Inclui a receita pelo direito de passagem de outras ferrovias, receita por volumes contratados e não realizados conforme acordos comerciais (*take or pay*) e volume referente a Transbordo.

O EBITDA ajustado no 2T22 foi de R\$ 1.073 milhões, 14,1% acima do mesmo período do ano anterior. A margem EBITDA ajustada foi de 55,1%, crescimento de 3.1 p.p. em relação ao 1T22, mas abaixo do 2T21 ajustado. Esse resultado ainda reflete negociações comerciais em um momento desfavorável, por conta da quebra de safra do milho. Além disso, com o maior preço de combustível, temos estruturalmente uma margem menor. O custo fixo e as despesas gerais, comerciais e administrativas subiram 19,4% ano contra ano, principalmente em função da ampliação na operação da Malha Central e do rateio de custos corporativos, que segue a representatividade de cada operação no volume. O custo variável cresceu 35,3%, em razão do maior volume e do aumento do preço do combustível, de 40%, apesar da melhora de 6% da eficiência energética.

Operação Sul

2T22	2T21	Var. %	Dados operacionais	6M22	6M21	Var. %
2.676	4.010	-33,3%	Volume transportado total (TKU milhões)	5.482	6.590	-16,8%
1.872	3.048	-38,6%	Produtos agrícolas	3.944	4.697	-16,0%
818	1.981	-58,7%	Soja	2.035	2.968	-31,4%
218	223	-2,3%	Farelo de soja	382	323	18,4%
168	-	>100%	Milho	275	163	69,1%
547	725	-24,5%	Açúcar	720	1.014	-28,9%
115	119	-3,8%	Fertilizantes	258	226	13,9%
7	-	>100%	Outros grãos	273	4	>100%
804	962	-16,4%	Produtos industriais	1.538	1.893	-18,7%
475	472	0,8%	Combustível	913	959	-4,8%
329	490	-33,0%	Industriais	625	933	-33,0%
144,6	124,9	15,8%	Tarifa média transporte	136,5	122,4	11,5%

A Operação Sul transportou 2,7 bilhões de TKU, queda de 33,3% em relação ao 2T21. A redução reflete principalmente a quebra de safra de soja, que reduziu o volume em 58,7% ano contra ano. A queda de 16,4% em produtos industriais se deu em função da migração de parte dos volumes de celulose para a Operação Norte.

2T22	2T21	Var. %	Dados financeiros (Valores em R\$ MM)	6M22	6M21	Var. %
412	512	-19,6%	Receita operacional líquida	782	849	-7,9%
387	501	-22,7%	Transporte	748	807	-7,2%
25	12	>100%	Outras receitas ⁴	33	42	-21,2%
(399)	(402)	-0,8%	Custo dos serviços prestados	(782)	(728)	7,4%
(128)	(123)	4,3%	Custo variável	(245)	(202)	21,1%
(133)	(145)	-8,6%	Custo fixo	(258)	(268)	-3,7%
(138)	(134)	2,9%	Depreciação e amortização	(279)	(258)	8,4%
13	111	-87,9%	Lucro (prejuízo) bruto	(1)	121	>100%
3,3%	21,6%	-18,3 p.p.	Margem bruta (%)	-0,1%	14,2%	-14,3
(21)	(24)	-12,8%	Despesas comerciais, gerais e administrativas	(37)	(44)	-14,7%
(12)	(23)	-49,4%	Outras receitas (despesas) op. E eq. Patrimoniais	(36)	(40)	-10,3%
138	134	2,9%	Depreciação e amortização	279	258	8,4%
119	197	-39,8%	EBITDA	206	295	-30,2%
28,8%	38,5%	-9,7 p.p.	Margem EBITDA (%)	26,4%	34,8%	-8,4 p.p.

Nota 4: Inclui a receita por volumes contratados e não realizados conforme acordos comerciais (take or pay).

O EBITDA da Operação Sul totalizou R\$ 119 milhões no 2T22, 39,8% abaixo do 2T21, em razão da quebra de safra de soja. A tarifa cresceu 15,8%, principalmente em função das tarifas de cargas industriais, que em geral possuem contratos de longo-prazo com reajustes de inflação e diesel. O custo variável cresceu 4,3%, principalmente em razão dos menores volumes, mesmo com aumento de 51% no preço de combustível e a piora da eficiência energética, que subiu 4% em razão de um mix de cargas com menor volume de grãos. Os custos fixos e despesas gerais e administrativas caíram 8,9%, em função de uma redução de custos no RS, onde o volume foi mais afetado pela quebra de safra de soja, e pelo menor nível de rateio de custos corporativos. Com isso, a margem EBITDA foi de 28,8%.

Operação de Contêineres

2T22	2T21	Var. %	Dados operacionais	6M22	6M21	Var. %
26.370	22.141	19,1%	Volume total em contêineres	51.042	43.316	17,8%
112,2	92,6	21,1%	Tarifa média intermodal (R\$/TKUx1000)	108,3	95,1	13,9%
907	851	6,6%	Volume total (milhões de TKU)	1.787	1.578	13,2%

O volume da Operação de Contêineres cresceu 6,6% frente ao 2T21, atingindo 907 milhões de TKU. O resultado se deve ao incremento nos segmentos de refrigerados no Paraná, que cresceu após a retomada das exportações para a China, além do aumento nas exportações de algodão e a entrada do projeto Klabin. O mercado interno cresceu 64%, com destaque para os bens de consumo e o milho especial.

2T22	2T21	Var. %	Dados financeiros (Valores em R\$ MM)	6M22	6M21	Var. %
105	83	27,2%	Receita operacional líquida	200	157	27,5%
102	79	29,1%	Transporte	194	150	28,9%
3	4	-13,2%	Outras receitas ⁵	6	7	-4,4%
(105)	(84)	25,6%	Custo dos serviços prestados	(202)	(157)	28,4%
(59)	(45)	30,0%	Custo variável	(111)	(83)	33,5%
(28)	(26)	7,6%	Custo fixo	(52)	(51)	1,2%
(19)	(13)	45,8%	Depreciação e amortização	(39)	(23)	71,5%
(0)	(1)	-87,0%	Prejuízo bruto	(2)	(1)	>100%
-0,1%	-1,5%	1,3 p.p.	Margem bruta (%)	-1,1%	-0,4%	-0,8 p.p.
(12)	(8)	46,0%	Despesas comerciais, gerais e administrativas	(21)	(16)	30,4%
(1)	1	>100%	Outras receitas (despesas) operacionais	0	1	-90,6%
19	13	46,4%	Depreciação e amortização	39	24	65,8%
6	5	22,5%	EBITDA	16	8	100%
6,0%	6,2%	-0,2 p.p.	Margem EBITDA (%)	7,8%	4,9%	2,9 p.p.

Nota 5: Inclui receita das unidades de serviço.

A Operação de Contêineres apresentou EBITDA de R\$ 6 milhões no 2T22, crescimento de 22,5% em relação ao mesmo período de 2021, em função de um mix de cargas mais concentrado em produtos de maior valor agregado, além dos repasses dos reajustes de diesel nas tarifas. O custo variável aumentou 30,0%, principalmente em função do aumento do preço do combustível e dos maiores custos com frete das pontas rodoviárias. O custo fixo e as despesas gerais e administrativas subiram 17,6% devido à estruturação para atendimento das operações de algodão e mercado interno, além dos maiores gastos com tecnologia. Com isso, a margem EBITDA atingiu 6,0%, queda de 0,2 p.p em relação ao segundo trimestre de 2021.

4. Demais Linhas do Resultado

Composição dos Custos dos Serviços Prestados e Despesas Gerais e Administrativas

2T22	2T21	Var. %	Custos Consolidados (Valores em R\$ MM)	6M22	6M21	Var. %
(1.768)	(1.496)	18,2%	Custos consolidados e Desp. Com., Gerais e Admin.	(3.448)	(2.823)	22,1%
(753)	(586)	28,4%	Custos variáveis	(1.442)	(1.034)	39,5%
(614)	(485)	26,7%	Custo variável de transporte ferroviário	(1.186)	(848)	39,9%
(491)	(364)	35,1%	Combustível e lubrificantes	(917)	(632)	45,3%
(123)	(121)	1,6%	Outros custos variáveis ⁶	(269)	(217)	24,2%
(134)	(95)	41,5%	Custo variável Solução Logística ⁷	(246)	(174)	41,0%
(5)	(7)	-33,1%	Custo variável de Elevação	(10)	(11)	-12,7%
(492)	(454)	8,3%	Custos fixos e Despesas Com., Gerais Administrativas	(960)	(906)	5,9%
(233)	(229)	1,7%	Custos com pessoal	(448)	(437)	2,4%
(152)	(104)	46,0%	Outros custos de operação ⁸	(301)	(243)	24,3%
(107)	(121)	-11,5%	Despesas comerciais, gerais e administrativas	(210)	(226)	-7,1%
(523)	(455)	14,9%	Depreciação e Amortização	(1.046)	(883)	18,5%

Nota 6: Custos como: aluguel / locação, energia elétrica, ponta rodoviária na Operação de Contêineres, *take or pay* e direito de passagem.

Nota 7: Custos de frete com terceiros incluem contratações de fretes rodoviários e ferroviários com outras concessionárias.

Nota 8: Outros custos de operação incluem manutenção, serviços com terceiros, segurança e facilities, além de outros custos fixos.

No 2T22, o **custo variável** apresentou crescimento de 28,4% quando comparado ao 2T21. O aumento do gasto com combustível foi decorrente dos maiores volumes performados e do preço do combustível, que aumentou 42%, apesar de um ganho de eficiência energética de 7%. O custo de solução logística foi impactado pela alta do preço do frete rodoviário, decorrente de inflação e do aumento do custo de diesel. Outros custos de variáveis se mantiveram estáveis, apesar do crescimento de volume, em razão da redução do direito de passagem cobrado pela MRS, que apresentou redução desde junho.

Os **custos fixos e despesas gerais e administrativas** tiveram acréscimo de 8,3% em relação ao ano anterior, mesmo com o maior nível de custos na Operação Norte, decorrente da maior atividade na Malha Central. Já a Operação Sul apresentou redução, apesar da pressão de inflação. Os custos de depreciação e amortização subiram 14,9%, em função dos investimentos em imobilizado, tais como: terminais, material rodante e via permanente.

Resultado Financeiro

2T22	2T21	Var.%	Resultado financeiro (Valores em R\$ MM)	6M22	6M21	Var.%
(552)	(263)	>100%	Custo da dívida bancária abrangente bruta⁹	(1.058)	(314)	>100%
(5)	(10)	-54,5%	Encargos sobre arrendamento mercantil	(7)	(21)	-66,7%
218	50	>100%	Rendimentos de aplicações financeiras	404	87	>100%
(339)	(223)	51,9% (=)	Custo da dívida abrangente líquida	(661)	(248)	>100%
(92)	(23)	>100%	Variação monetária sobre os passivos de concessão	(169)	(47)	>100%
(110)	(93)	18,2%	Passivos de arrendamento ¹⁰	(185)	(211)	-12,2%
(65)	(23)	>100%	Juros sobre contingências e contratos comerciais	(125)	(58)	>100%
14	10	29,8%	Demais receitas financeiras	48	8	>100%
(592)	(351)	68,5% (=)	Resultado financeiro	(1.092)	(556)	96,5%

Nota 9: Inclui juros, variação monetária, resultado líquido de derivativos e outros encargos da dívida.

Nota 10: Considera ajustes conforme IFRS 16.

O **resultado financeiro** no 2T22 teve um incremento de R\$ 241 milhões quando comparado ao 2T21. O custo da dívida abrangente líquida teve um aumento principalmente em função da variação do CDI e índices de inflação, principais indexadores das dívidas e dos passivos de concessão e arrendamento da Companhia respectivamente.

Imposto de Renda e Contribuição Social

2T22	2T21	Var. %	Imposto de renda e contribuição social (Valores em R\$ MM)	6M22	6M21	Var. %
84	390	-78,5%	Lucro antes do IR/CS	61	589	-89,6%
34,0%	34,0%		<i>Alíquota teórica de IR/CS</i>	34,0%	34,0%	
(28)	(132)	-78,9%	Receita (despesa) teórica com IR/CS	(21)	(200)	-89,7%
Ajustes para cálculo da taxa efetiva						
(111)	(12)	>100%	Prejuízos fiscais e diferenças temporárias não reconhecidas ¹¹	(220)	(75)	>100%
68	70	-3,4%	Incentivo fiscal advindo da Malha Norte ¹²	95	159	-40,3%
3	1	>100%	Equivalência patrimonial	5	1	>100%
16	(1)	>100%	Outros efeitos	41	15	>100%
(53)	(75)	-28,6%	Receita (despesa) com IR/CS	(100)	(100)	0,0%
-64,1%	19,3%	-83,4 p.p.	<i>Alíquota efetiva (%)</i>	-162,3%	16,9%	-145 p.p.
(104)	(77)	35,5%	IR/CS corrente	(130)	(384)	-66,1%
51	2	>100%	IR/CS diferido	31	284	-89,1%

Nota 11: Em função de falta de perspectiva de apuração de lucro tributável futuro em determinadas companhias, não foi constituído IR/CS diferido sobre o prejuízo fiscal gerado.

Nota 12: A Malha Norte possui benefício SUDAM que dá direito à redução de 75% do IRPJ (alíquota de 25%) até 2023.

5. Empréstimos e Financiamentos

O endividamento abrangente bruto ao final do 2T22, foi de R\$ 17,1 bilhões, 1,3% abaixo do 1T22, refletindo majoritariamente a liquidação parcial da NCE da Malha Norte, ocorrida em abril, no valor de R\$ 167 milhões. O endividamento líquido manteve-se em R\$ 9,6 bilhões. Com isso, a alavancagem também ficou estável, em 2,7x (dívida líquida abrangente/EBITDA LTM).

Endividamento total (Valores em R\$ MM)	2T22	1T22	Var.%
Bancos comerciais	878	867	1,3%
NCE	548	714	-23,3%
BNDES	2.770	2.928	-5,4%
Debêntures	8.159	8.232	-0,9%
Senior notes 2025, 2028 e 2032	4.440	4.308	3,1%
Endividamento bancário	16.795	17.049	-1,5%
Arrendamento financeiro ¹³	150	164	-8,8%
Instrumentos derivativos líquidos	175	136	28,2%
Endividamento abrangente bruto	17.119	17.350	-1,3%
Caixa e equiv. de caixa e títulos e valores mobiliários e caixa restrito ligado a dívida ¹⁴	(7.549)	(7.757)	-2,7%
Endividamento abrangente líquido	9.570	9.592	-0,2%
EBITDA LTM ¹⁵	3.522	3.520	0,1%
Alavancagem (dívida abrangente líquida/EBITDA LTM)	2,7x	2,7x	0,0%

Nota 13: Não inclui arrendamentos operacionais IFRS 16.

Nota 14: No 2T22 inclui caixa restrito vinculado a dívidas bancárias no montante de R\$ 23,2 milhões.

Nota 15: O EBITDA LTM refere-se à soma dos últimos doze meses do EBITDA.

Abaixo, segue composição dos itens que tiveram impacto na movimentação da dívida consolidada da Rumo.

Movimentação da dívida bruta (Valores em R\$ MM)	2T22
Saldo inicial da dívida abrangente líquida	9.592
Caixa e equivalentes de caixa e títulos e valores mobiliários	(7.757)
Saldo inicial da dívida abrangente bruta	17.350
Itens com impacto caixa	(784)
Captação de novas dívidas	-
Amortização de principal	(349)
Amortização de juros	(306)
Variação em instrumentos derivativos líquidos	(129)
Itens sem impacto caixa	554
Provisão de juros (accrual)	232
Variação monetária, ajuste de MtM da dívida e outros	155
Instrumentos derivativos líquidos	167
Saldo final da dívida abrangente bruta	17.119
Caixa e equivalentes de caixa, títulos e valores mobiliários e caixa restrito ligado a dívida ¹⁶	(7.549)
Saldo final da dívida abrangente líquida	9.570

Nota 16: No 2T22 inclui caixa restrito vinculado a dívidas bancárias no montante de R\$ 23,2 milhões.

A Rumo está sujeita a determinadas cláusulas contratuais restritivas referentes ao nível de alavancagem em alguns dos seus contratos. As disposições mais restritivas possuem verificação anual ao fim do exercício e referem-se ao endividamento abrangente líquido. Este inclui as dívidas bancárias, debêntures, arrendamentos mercantis considerados como leasing financeiro, deduzidos de títulos e valores mobiliários, caixa e equivalentes de caixa, caixa restrito vinculados a empréstimos e instrumentos derivativos. Os *covenants* para dezembro de 2022 são: alavancagem máxima de 3,0x (dívida líquida abrangente/EBITDA LTM) e índice de cobertura de juros mínimo de 2,0x EBITDA/Resultado financeiro.

6. Capex

2T22	2T21	Var.%	Investimento (Valores em R\$ MM)	6M22	6M21	Var.%
678	1.041	-34,9%	Investimento total ¹⁷	1.370	1.978	-30,7%
285	272	5,0%	Recorrente	533	552	-3,4%
393	770	-48,9%	Expansão	838	1.426	-41,2%

Nota 17: Valores em regime de caixa.

No segundo trimestre de 2022, o Capex foi de R\$ 678 milhões, redução de 34,9% em relação ao 2T21, reforçando o compromisso da Companhia com a disciplina de capital e em linha com o *guidance* divulgado ao Mercado.

O Capex recorrente no trimestre foi de R\$ 285 milhões, 5,0% acima do 2T21.

O Capex de expansão alcançou R\$ 393 milhões, o que representa uma redução de 48,9% em relação ao mesmo período de 2021. A queda decorre principalmente dos menores níveis de investimento em locomotivas e terminais na Malha Central, após o início da operação em São Simão e Rio Verde. Apesar da redução apresentada, a Rumo segue implementando as obras do caderno de investimentos oriundos da renovação da Malha Paulista e da fase operacional da Malha Central, além da aquisição de vagões, obras de modernização na via permanente, duplicações e implantação do *Positive Train Control* - PTC. Esses projetos, além de aumentarem a capacidade e trazerem maior nível de eficiência, permitem, entre outros ganhos, a redução do consumo de combustível, fundamental para redução de emissões específicas de gases de efeito estufa.

7. Fluxo de Caixa

Abaixo demonstramos o fluxo de caixa consolidado da Rumo. Os títulos e valores mobiliários foram considerados como caixa nesta demonstração.

	2T22	2T21	Var.%	Fluxo de caixa indireto (Valores em R\$ MM)	6M22	6M21	Var.%
	1.198	1.196	0,2%	EBITDA	2.200	2.028	8,5%
	(12)	60	>100%	Variações <i>working capital</i> e efeitos não caixa	(135)	(374)	-63,9%
	214	40	>100%	Resultado financeiro operacional	385	83	>100%
(a)	1.400	1.295	8,1%	(=) Fluxo de caixa operacional (FCO)	2.450	1.737	41,0%
	(678)	(1.041)	-34,9%	Capex	(1.370)	(1.978)	-30,7%
(b)	(285)	(272)	5,0%	Recorrente	(533)	(552)	-3,4%
	(393)	(770)	-48,9%	Expansão	(838)	(1.426)	-41,2%
	-	3	-100,0%	Venda de ativos	-	3	-100,0%
	3	3	0,0%	Dividendos recebidos	4	3	33,3%
(c)	(675)	(1.035)	-34,8%	(=) Fluxo de caixa de investimento (FCI)	(1.367)	(1.973)	-30,7%
	-	1.556	-100,0%	Captação de dívida	92	2.720	-96,6%
	(411)	(738)	-44,3%	Amortização de principal	(3.451)	(6.414)	-46,2%
	-	-	>100%	Custos de transação relacionados a empréstimos e financiamentos	(94)	-	>100%
	(357)	(164)	>100%	Amortização de juros	(719)	(687)	4,7%
	(37)	(2)	>100%	Dividendos pagos	(37)	(2)	>100%
	-	-	>100%	Programa de recompra de ações	(25)	(30)	-16,7%
	(129)	5	>100%	Instrumentos financeiros derivativos	(169)	1.585	>100%
	(2)	1	>100%	Caixa restrito	(4)	61	>100%
	(936)	658	>100%	(=) Fluxo de caixa de financiamento (FCF)	(4.408)	(2.766)	59,4%
	0	(2)	>100%	Impacto da variação cambial nos saldos de caixa	(24)	214	>100%
	(211)	916	>100%	(=) Caixa líquido gerado (consumido)	(3.349)	(2.788)	20,1%
	7.737	5.471	41,4%	(+) Caixa total (inclui caixa + TVM) inicial	10.874	9.175	18,5%
	7.526	6.388	17,8%	(=) Caixa total (inclui caixa + TVM) final	7.526	6.388	17,8%
Métricas							
	1.115	1.024	8,8%	(=) Geração de caixa após o capex rec. (a+b)	1.917	1.185	61,8%
	725	260	>100%	(=) Geração (consumo) de caixa após o FCI (a+c)	1.083	(236)	>100%

8. Indicadores de Desempenho Operacional e Financeiro

Segue abaixo o comportamento histórico dos principais indicadores operacionais e financeiros.

Indicadores de Desempenho Operacional e Financeiro	2T22	2T21	Var. %	6M22	6M21	Var. %
Consolidado						
<i>Operating ratio</i>	72%	68%	6,2%	-74%	-71%	3,6%
Consumo de diesel (litros/ '000 TKB)	3,35	3,60	-6,9%	3,36	3,67	-8,5%
Acidentes ferroviários (MM AC/ trem x milha) ¹⁸	3,40	3,60	-5,6%	3,60	4,70	-23,4%
Acidentes pessoais (MM Acidentes/ HHT) ¹⁹	0,24	0,31	-22,6%	0,24	0,31	-22,6%
Transit time Operação Norte²⁰						
Rondonópolis (MT) a Santos (SP) (horas)	87,7	87,4	0,4%	86,2	94,1	-8,4%
Giro de Vagões²¹						
Giro em Santos (SP) (horas)	17,7	18,7	-5,5%	17,7	19,7	-10,1%

Nota 18: Resultado em padrão internacional, seguindo os critérios da FRA (Federal Railroad Administration). A taxa reflete o número de descarrilamentos que resultaram em danos superiores a US\$11.300, dividido pelo total de milhas percorridas durante o período. 1 milha = 1,609 quilômetros.

Nota 19: Considera a soma dos valores médios acumulados nos últimos 12 meses dos indicadores de acidentes com afastamento (CAF) e sem afastamento (SAF). A partir do 1T22, o indicador considera a Malha Central nos dois trimestres comparados.

Nota 20: Considera o tempo de trânsito entre Rondonópolis (MT) e Santos (SP).

Nota 21: Compreende o período entre entrada e saída do Porto de Santos (SP).

Operating Ratio: O indicador representa a parcela de custos e despesas como percentual da receita líquida. No 2T22 houve crescimento de 11,2% da receita líquida, inferior à alta de custos incluindo depreciação, que foi de 18,2% o que refletiu na alta do indicador.

Consumo de diesel: A melhora de 6,9% no indicador em relação ao mesmo período do ano passado reflete a maior eficiência no consumo unitário de diesel das locomotivas, em razão dos investimentos em tecnologia e inovação, da consolidação da operação dos trens com 120 vagões na Operação Norte, além das obras de revitalização da via permanente e da modernização da frota. Além disso, um mix com maior volume na Operação Norte ajudou a reduzir o consumo médio.

Acidentes ferroviários: A partir deste trimestre, será adotado o padrão de divulgação de acordo com os critérios da FRA (Federal Railroad Administration), o que permitirá que o resultado da Rumo possa ser comparado ao de outras ferrovias internacionais. A taxa de acidentes ferroviários reflete o número de descarrilamentos que resultaram em danos superiores a US\$11.300, dividido pelo total de milhas percorridas durante o período. No 2T22, houve redução de 5,6% no indicador. A evolução neste indicador vem como consequência da disciplina de execução do Plano Estratégico de Segurança pelas áreas de operação e manutenção da companhia.

Acidentes pessoais: No segundo trimestre de 2022, a taxa que aponta a quantidade de acidentes com afastamento (CAF) por homem hora trabalhadas, foi de 0,13, enquanto a taxa para os acidentes sem afastamento (SAF) por homem hora trabalhadas, foi de 0,11. A taxa com a soma dos indicadores apresentou queda de 22,6% em relação ao mesmo período do ano anterior. A Companhia segue focada em manter a taxa de acidentes com afastamento (CAF) abaixo da tolerância média de 0,15 até 2025, conforme compromisso assumido em 2020.

Transit time na Operação Norte e giro de vagões em Santos (SP): A partir do 2T22, apresentaremos dois importantes indicadores de eficiência da Operação Norte. Neste trimestre, o tempo de trânsito entre Rondonópolis (MT) e Santos (SP) se manteve estável na comparação ano contra ano. No resultado do primeiro semestre, o indicador apresentou importante redução, de 8,4%. Quanto ao giro de vagões em Santos (SP), reduzimos em 5,5% o tempo médio, enquanto no semestre, a evolução foi de 10,1% em relação ao ano anterior. Esta evolução dos indicadores, mesmo com o maior volume performado, é consequência dos investimentos e as melhorias de gestão operacional implementadas.

9. Anexos

9.1. Demonstrações Financeiras Rumo

9.1.1. Balanço Patrimonial

Balanço patrimonial (Valores em R\$ MM)	30/06/22	31/03/22
Ativo circulante	9.311	9.428
Caixa e equivalentes de caixa	6.235	6.377
Títulos e valores mobiliários	1.291	1.359
Contas a receber de clientes	623	568
Instrumentos financeiros derivativos	53	33
Estoques	261	241
Recebíveis de partes relacionadas	76	39
Imposto de renda e contribuição social a recuperar	119	144
Outros tributos a recuperar	535	535
Dividendos e juros sobre capital próprio a receber	1	0
Outros ativos	116	131
Ativo não circulante	35.708	35.287
Contas a receber de clientes	20	20
Caixa restrito	31	29
Imposto de renda e contribuição social a recuperar	347	333
Imposto de renda e contribuição social diferidos	1.798	1.652
Recebíveis de partes relacionadas	105	109
Outros tributos a recuperar	710	682
Depósitos judiciais	262	268
Instrumentos financeiros derivativos	983	915
Outros ativos	41	50
Investimentos em associadas	70	64
Imobilizado	16.464	16.289
Intangíveis	7.067	7.107
Direito de uso	7.812	7.770
Ativo total	45.019	44.715
Passivo circulante	5.030	5.033
Empréstimos, financiamentos e debêntures	1.274	1.452
Passivos de arrendamento	420	401
Instrumentos financeiros derivativos	937	838
Fornecedores	625	686
Ordenados e salários a pagar	211	192
Imposto de renda e contribuição social correntes	30	14
Outros tributos a pagar	68	62
Dividendos e juros sobre capital próprio a pagar	9	44
Arrendamentos e concessões em litígio e parcelados	177	162
Pagáveis a partes relacionadas	292	340
Receitas diferidas	5	7
Outros passivos financeiros	710	553
Outros contas a pagar	272	283
Passivo não circulante	25.017	24.746
Empréstimos, financiamentos e debêntures	15.521	15.597
Passivos de arrendamento	2.837	2.738
Instrumentos financeiros derivativos	276	258
Outros tributos a pagar	0	0
Provisão para demandas judiciais	738	729
Arrendamentos e concessões em litígio e parcelados	3.092	2.966
Imposto de renda e contribuição social diferidos	2.464	2.368
Receitas diferidas	35	35
Outras contas a pagar	54	56
Patrimônio líquido	14.973	14.935
Passivo total	45.019	44.715

9.1.2. Demonstrativo do Resultado do Exercício

2T22	2T21	Var.%	Demonstração do resultado do exercício (Valores em R\$ MM)	6M22	6M21	Var.%
2.465	2.216	11,2%	Receita operacional líquida	4.671	3.962	17,9%
(1.658)	(1.373)	20,7%	Custo dos serviços prestados	(3.231)	(2.592)	24,7%
807	843	-4,3%	Lucro (prejuízo) bruto	1.440	1.370	5,1%
(110)	(123)	-10,5%	Despesas comerciais, gerais e administrativas	(217)	(231)	-6,1%
(30)	18	>100%	Outras receitas (despesas) operacionais, líquidas	(85)	2	>100%
8	3	>100%	Equivalência patrimonial	15	4	>100%
(592)	(351)	68,5%	Resultado financeiro, líquido	(1.092)	(556)	96,5%
(54)	(75)	-28,5%	Imposto de renda e contribuição social	(99)	(100)	-0,7%
30	314	-90,4%	Lucro (prejuízo) líquido	(38)	489	>100%
1,2%	14,2%	-13 p.p.	<i>Margem líquida (%)</i>	-0,8%	12,3%	-13,2 p.p.

9.1.3. Fluxo de Caixa

2T22	2T21	Fluxo de caixa contábil (Valores em R\$ MM)	6M22	6M21
84	389	Lucro operacional antes do IR e CS	61	589
523	455	Depreciação e amortização	1.046	883
(8)	(3)	Equivalência patrimonial	(15)	(4)
29	45	Provisão para participações nos resultados e bônus	63	80
9	(1)	Resultado nas alienações de ativo imobilizado e intangível	8	(2)
33	32	Provisão de demandas judiciais	109	55
(0)	(0)	Ganho (perda) por redução ao valor recuperável de contas a receber	0	(0)
5	10	Transações com pagamento baseado em ações	10	14
772	368	Juros, variações monetárias e cambiais, líquidos	1.415	603
(46)	(5)	Créditos fiscais extemporâneos	(62)	(5)
3	22	Provisão de <i>take or pay</i>	24	(86)
(4)	2	Outros	(5)	(6)
1.398	1.316	(=) Ajustes	2.655	2.121
(58)	(48)	Contas a receber de clientes	(174)	(128)
(103)	(40)	Partes relacionadas, líquidas	35	(6)
4	(126)	Outros tributos, líquidos	(71)	(186)
(2)	(8)	Estoques	(14)	(14)
(13)	1	Ordenados e salários a pagar	(109)	(39)
(17)	179	Fornecedores	(14)	46
30	-	Arrendamento e concessões em litígio e parcelados a pagar	29	-
(65)	(23)	Provisão para demandas judiciais	(95)	(47)
200	113	Outros passivos financeiros	168	51
(10)	(91)	Outros ativos e passivos, líquidos	(25)	(96)
(33)	(43)	(=) Variações nos ativos e passivos	(269)	(419)
1.366	1.273	(=) Fluxo de caixa operacional	2.387	1.701
102	176	Títulos e valores mobiliários	197	(161)
(2)	1	Caixa restrito	(4)	61
3	3	Dividendos recebidos	4	3
(678)	(1.041)	Adições ao imobilizado e intangível	(1.370)	(1.978)
-	3	Caixa recebido de venda de outros ativos permanentes	-	3
(575)	(858)	(=) Fluxo de caixa de investimentos	(1.173)	(2.072)
-	1.556	Captações de empréstimos, financiamentos e debêntures	92	2.720
(411)	(738)	Amortização de principal	(3.451)	(6.414)
(357)	(164)	Amortização de juros	(719)	(687)
-	-	Integralização de capital, líquido de custos de emissão de ações	1	-
-	-	Custos de transação relacionados a empréstimos e financiamentos	(94)	-
(129)	5	Instrumentos financeiros derivativos	(170)	1.585
(0)	-	Aquisição de participação de não controlador	(0)	-
-	-	Programa de recompra de ações	(25)	(30)
(37)	(2)	Dividendos pagos	(37)	(2)
(934)	658	(=) Fluxo de caixa de financiamento	(4.404)	(2.827)
0	(3)	Impacto da variação cambial nos saldos de caixa	(24)	214
(143)	1.069	(=) Acréscimo (decréscimo) líquido em caixa	(3.214)	(2.984)
6.377	3.725	Saldo de caixa e equivalentes no início do período	9.448	7.779
6.235	4.795	Saldo de caixa e equivalentes no final do período	6.235	4.795