

# **MRS Logística S.A.**

Relatório sobre a Revisão de  
Informações Trimestrais - ITR do  
Trimestre Findo em  
31 de Março de 2024

Deloitte Touche Tohmatsu Auditores Independentes Ltda.

## **Conteúdo**

Relatório da administração	<b>03</b>
Relatório do auditor independente sobre as informações trimestrais	<b>17</b>
Balanço patrimonial	<b>19</b>
Demonstração do resultado	<b>21</b>
Demonstração do resultado abrangente	<b>22</b>
Demonstração das mutações do patrimônio líquido	<b>23</b>
Demonstração do fluxo de caixa - método indireto	<b>25</b>
Demonstração do valor adicionado	<b>27</b>
Notas explicativas da administração	<b>28</b>
1. Contexto operacional	<b>28</b>
2. Base de preparação	<b>29</b>
3. Políticas contábeis	<b>29</b>
4. Estimativas e julgamentos contábeis críticos	<b>29</b>
5. Caixa e equivalentes de caixa	<b>30</b>
6. Caixa restrito	<b>30</b>
7. Contas a receber de clientes	<b>31</b>
8. Partes relacionadas	<b>31</b>
9. Outras contas a receber	<b>36</b>
10. Estoques	<b>37</b>
11. Tributos a recuperar	<b>37</b>
12. Despesas antecipadas	<b>38</b>
13. Outros ativos circulantes e não circulantes	<b>38</b>
14. Imobilizado	<b>39</b>
15. Intangível	<b>42</b>
16. Fornecedores	<b>43</b>
17. Obrigações sociais e trabalhistas	<b>43</b>
18. Imposto de renda e contribuição social	<b>43</b>
19. Outras obrigações fiscais	<b>43</b>
20. Empréstimos e financiamentos	<b>44</b>
21. Arrendamento	<b>46</b>
22. Instrumentos financeiros	<b>48</b>

23. Tributos diferidos	<b>63</b>
24. Provisões	<b>64</b>
25. Outras obrigações	<b>69</b>
26. Patrimônio líquido	<b>70</b>
27. Resultado por ação	<b>72</b>
28. Receita líquida de serviços	<b>72</b>
29. Despesas por natureza	<b>73</b>
30. Outras receitas e outras despesas operacionais	<b>74</b>
31. Resultado financeiro	<b>75</b>
32. Tributos sobre o lucro	<b>76</b>
33. Outras divulgações sobre os fluxos de caixa	<b>77</b>
34. Seguros	<b>78</b>
35. Eventos subsequentes	<b>79</b>
Administração: Conselheiros e Diretores	<b>80</b>
Declaração dos diretores sobre as informações trimestrais	<b>81</b>
Declaração dos diretores sobre relatório auditor independente	<b>82</b>

## HIGHLIGHTS

Destaques Financeiros e Operacionais	1T24	1T23	1T24 x 1T23	4T23	1T24 x 4T23
Volume Transportado (TU milhares)	46.628	38.041	22,6%	53.638	-13,1%
Receita Líquida de Serviços (R\$ milhões)	1.643,9	1.245,4	32,0%	1.793,4	-8,3%
EBITDA (R\$ milhões)	894,1	614,7	45,4%	896,0	-0,2%
Margem EBITDA (%)	54,4%	49,4%	5,0pp	50,0%	4,4pp
Lucro Líquido (R\$ milhões)	315,9	145,9	116,5%	294,5	7,3%
Dívida Bruta (R\$ milhões) <sup>1</sup>	6.647,3	4.275,6	55,5%	6.846,7	-2,9%
Dívida Líquida (R\$ milhões)	3.593,0	3.385,8	6,1%	3.458,7	3,9%
Dívida Líquida/EBITDA <sup>2</sup> (x)	1,0	1,2	-20,0%	1,0	-
Investimentos (R\$ milhões)	506,0	462,0	9,5%	685,0	-26,1%

<sup>1</sup> Dívida Bruta 1T23 com metodologia ajustada; <sup>2</sup> EBITDA acumulado nos últimos 12 meses

A MRS encerrou o primeiro trimestre de 2024 com resultados sólidos, demonstrando seu compromisso com crescimento sustentável, disciplina financeira e geração de valor.

A Receita Líquida de Serviços da Companhia apresentou crescimento de 32,0% na comparação ao primeiro trimestre de 2023, totalizando R\$ 1.643,9 MM. O EBITDA do primeiro trimestre de 2024 registrou R\$ 894,1 MM, com crescimento de 45,4% frente ao mesmo período de 2023, em função do aumento no volume de transportes nos dois segmentos de negócios da Companhia: mineração e carga geral. A margem EBITDA alcançou 54,4%, acima da margem do primeiro trimestre de 2023 (+5,0 pontos percentuais).

O segmento de mineração apresentou crescimento, no primeiro trimestre de 2024 em comparação ao primeiro trimestre de 2023, de 30,0%, equivalente a 6,7Mt de volume transportado. No segmento de carga geral houve aumento no volume transportado em diferentes cargas atendidas pela Companhia, encerrando o período com +12,0% frente ao mesmo período de 2023, correspondente a 1,9Mt.

A Companhia mantém a boa gestão de liquidez e endividamento, apresentando no primeiro trimestre de 2024 o indicador Dívida Líquida/EBITDA de 1,0x e saldo de Dívida Líquida de R\$ 3,6 bi.

Por fim, no dia 26 de abril de 2024, a Assembleia Geral Ordinária aprovou a destinação do lucro líquido de 2023. O montante total de dividendos aprovado sobre o resultado do exercício de 2023 foi de R\$ R\$ 285,0 MM a serem pagos em dezembro de 2024, com base na posição acionária da data da Assembleia.

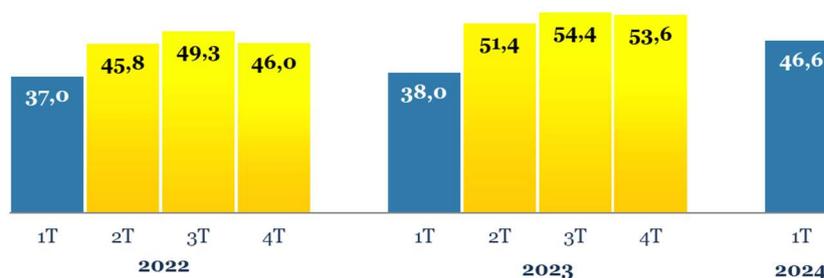
## DESEMPENHO COMERCIAL OPERACIONAL

A MRS Logística atua, principalmente, no transporte de insumos e produtos relacionados à indústria siderúrgica, tais como minério de ferro, carvão e coque, tanto para atendimento ao mercado interno quanto para exportação, e no transporte de Carga Geral própria e de outras ferrovias, que engloba as *commodities* agrícolas, os produtos siderúrgicos, os contêineres, a celulose, entre outros, em uma malha ferroviária de 1.643 km, nos estados de Minas Gerais, Rio de Janeiro e São Paulo, região que concentra cerca de metade do PIB brasileiro.

No 1T24, o volume total transportado pela MRS foi de 46,6Mt, aumento de 22,6% em comparação ao 1T23, com destaque para o transporte de minério de ferro de 28,6Mt, representando crescimento de 30,7% em comparação ao 1T23. Comparando o 1T24 com 4T23, o volume foi 13,1% inferior, impactado, principalmente, pela redução do transporte de minério. Da mesma forma, a Carga Geral apresentou um volume superior no 1T24 de 12,0% comparado ao 1T23 e uma redução de 10,3% para o 4T23.

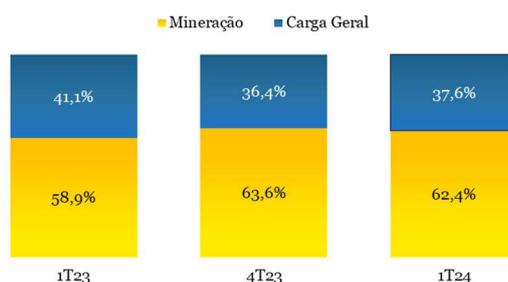
Volume Transportado TU Milhares	1T24	1T23	1T24 x 1T23	4T23	1T24 x 4T23
<b>Mineração</b>	<b>29.113</b>	<b>22.393</b>	<b>30,0%</b>	<b>34.094</b>	<b>-14,6%</b>
Minério de Ferro	28.618	21.889	30,7%	33.486	-14,5%
Exportação	25.256	18.812	34,3%	30.087	-16,1%
Mercado Interno	3.362	3.077	9,3%	3.399	-1,1%
Carvão e Coque	495	504	-1,7%	608	-18,6%
<b>Carga Geral</b>	<b>17.470</b>	<b>15.599</b>	<b>12,0%</b>	<b>19.483</b>	<b>-10,3%</b>
Produtos Agrícolas	11.002	9.880	11,4%	12.786	-13,9%
Produtos Siderúrgicos	1.859	1.594	16,6%	1.765	5,4%
Celulose	1.404	1.392	0,8%	1.455	-3,5%
Contêineres	588	462	27,2%	619	-5,0%
Construção Civil	573	544	5,2%	581	-1,4%
Outros	2.044	1.726	18,4%	2.278	-10,3%
<b>Volume Faturado</b>	<b>46.583</b>	<b>37.992</b>	<b>22,6%</b>	<b>53.578</b>	<b>-13,1%</b>
Carga Não Remunerada	45	49	-7,2%	61	-25,7%
<b>Volume Total Transportado</b>	<b>46.628</b>	<b>38.041</b>	<b>22,6%</b>	<b>53.638</b>	<b>-13,1%</b>

**Resultados Trimestrais - Volume Total Transportado**  
em milhões de TU



Com relação ao mix transportado, a participação da Mineração está em 62,4%, influenciado pela alta demanda por minério de ferro para exportação. A dedicação da Companhia com a diversificação de cargas continua evidente com o crescimento do volume de Carga Geral, ainda que ocorram oscilações na participação no mix de transportes.

## Mix Total Transportado



## Mineração

O segmento de transporte de Mineração, que inclui minério de ferro, carvão e coque, totalizou 29,1 Mt aumento de 30,0%, em comparação ao 1T23 e queda de 14,6% frente ao resultado apurado no 4T23.

Volume Transportado TU Milhares	1T24	1T23	1T24 x 1T23	4T23	1T24 x 4T23
<b>Mineração</b>	<b>29.113</b>	<b>22.393</b>	<b>30,0%</b>	<b>34.094</b>	<b>-14,6%</b>
Minério de Ferro	28.618	21.889	30,7%	33.486	-14,5%
Exportação	25.256	18.812	34,3%	30.087	-16,1%
Mercado Interno (A)	3.362	3.077	9,3%	3.399	-1,1%
Carvão e Coque (B)	495	504	-1,7%	608	-18,6%
Mercado Interno + Carvão e Coque = (A+B)	3.858	3.581	7,7%	4.007	-3,7%

## Minério de Ferro | Exportação

No 1T24, o volume de carga de Minério de Ferro destinado à exportação apresentou aumento de 34,3% e queda de 16,1%, comparado aos períodos 1T23 e 4T23, respectivamente. O aumento no 1T24 comparado ao 1T23 deve-se, principalmente: (i) ao crescimento da demanda dos seus clientes, com maior volume de produção e compras de terceiros; (ii) aos menores impactos das chuvas no período.

A redução verificada frente ao 4T23 deve-se, principalmente, ao período sazonal das chuvas no 1T24 na região central de MG e RJ e aos menores impactos de chuvas no 4T23, o que possibilitou o transporte recorde para o período, com um aumento de 8,6% frente ao melhor 4T da história da MRS (4T18).

## Mercado Interno | Minério, Carvão e Coque

No 1T24, os transportes de minério de ferro, carvão e coque para atendimento ao mercado interno apresentaram volume de 3,9Mt, aumento de 7,7% em comparação ao 1T23 e redução de 3,7% quando comparado com o 4T23. O crescimento frente ao ano anterior é decorrente de menores impactos operacionais das chuvas no ano de 2024.

## Carga Geral

O transporte de Carga Geral, que é realizado pela MRS e outras ferrovias por meio do direito de passagem remunerado, engloba as *commodities* agrícolas, produtos siderúrgicos, celulose, entre outros.

No 1T24, este segmento correspondeu a 17,5Mt, crescimento de 12,0% comparado ao 1T23 e redução de 10,3%, quando comparado ao 4T23.

Volume Transportado TU Milhares	1T24	1T23	1T24 x 1T23	4T23	1T24 x 4T23
<b>Carga Geral</b>	<b>17.470</b>	<b>15.599</b>	<b>12,0%</b>	<b>19.483</b>	<b>-10,3%</b>
Produtos Agrícolas	11.002	9.880	11,4%	12.786	-13,9%
Produtos Siderúrgicos	1.859	1.594	16,6%	1.765	5,4%
Celulose	1.404	1.392	0,8%	1.455	-3,5%
Contêineres	588	462	27,2%	619	-5,0%
Construção Civil	573	544	5,2%	581	-1,4%
Outros	2.044	1.726	18,4%	2.278	-10,3%

## Produtos Agrícolas

Volume Transportado TU Milhares	1T24	1T23	1T24 x 1T23	4T23	1T24 x 4T23
<b>Produtos Agrícolas</b>	<b>11.002</b>	<b>9.880</b>	<b>11,4%</b>	<b>12.786</b>	<b>-13,9%</b>
Soja	6.086	5.998	1,5%	1.089	458,7%
Farelo de Soja	1.584	1.439	10,0%	1.671	-5,2%
Açúcar	2.573	1.562	64,7%	3.305	-22,2%
Milho	760	881	-13,7%	6.720	-88,7%

O transporte de Produtos Agrícolas é o segundo maior na participação do portfólio consolidado da MRS, representa a maior parcela do segmento de Carga Geral e é composto pelas *commodities*: soja, farelo de soja, açúcar e milho. Este segmento transportou 11,0Mt no 1T24, aumento de 11,4% e redução de 13,9% em comparação ao 1T23 e 4T23, respectivamente. Os resultados verificados, no 1T24 em comparação ao volume transportado 1T23, de soja (+1,5%), farelo de soja (+10,0%) e açúcar (+64,7%) mantiveram um desempenho favorável, e o milho apresentou retração de 13,7%.

Considerando os primeiros trimestres de 2024 e 2023, o desempenho de farelo de soja e açúcar deve-se, especialmente aos volumes transportados por outras ferrovias e para soja, pelo volume da MRS, conforme detalhado, a seguir.

O transporte de açúcar realizado por outras ferrovias no 1T24 quando comparado ao 1T23, apresentou aumento de 1,0 Mt (+64,7%), reflexo da boa *performance* dos clientes para finalizarem os volumes da safra, além das boas condições climáticas e investimentos realizados no setor.

O desempenho apresentado pelo transporte de soja, realizado pela MRS, foi em decorrência da boa *performance* das operações em Pederneiras (SP).

O transporte de milho apresentou redução relacionado a outras ferrovias impactado por questões de comercialização da safra no mercado.

## Produtos Siderúrgicos

Volume Transportado TU Milhares	1T24	1T23	1T24 x 1T23	4T23	1T24 x 4T23
Produtos Siderúrgicos	1.859	1.594	16,6%	1.765	5,4%

O segmento de produtos siderúrgicos transportou 1.859 Mt no 1T24, crescimento de 16,6% e 5,4%, em comparação ao 1T23 e ao 4T23, respectivamente.

O aumento no transporte de produtos siderúrgicos foi em função dos principais fatores: (i) captação dos transportes de placas de aço importadas; (ii) retomada de um produtor do estado do RJ com aumento no transporte desse produto para o mercado interno, além do menor impacto operacional das chuvas no ano de 2024.

## Celulose

Volume Transportado TU Milhares	1T24	1T23	1T24 x 1T23	4T23	1T24 x 4T23
Celulose	1.404	1.392	0,8%	1.455	-3,5%

O volume de transporte no segmento do transporte de celulose encerrou o 1T24 com 1.404 Mt, aumento de 0,8% em comparação ao 1T23. Neste cenário de crescimento moderado e devido a boa *performance* de carga e descarga da Companhia, o transporte de um de seus principais apresentou recorde mensal.

O desempenho do 1T24 frente ao 4T23, apresentou redução de 3,5% em decorrência de impactos na circulação dos trens reflexo das ocorrências na operação na Serra da Cremalheira (SP) e da perda de produtividade na carga de um dos clientes da MRS, devido à avaria de equipamento.

No caso do transporte de outras ferrovias, houve razoável retração no 1T24 em relação ao 1T23.

## Contêineres

Volume Transportado TU Milhares	1T24	1T23	1T24 x 1T23	4T23	1T24 x 4T23
Contêineres	588	462	27,2%	619	-5,0%

O segmento do transporte de Contêineres apresentou, no 1T24, volume de 588 Mt, aumento de 27,2% em comparação ao 1T23 e retração de 5,0% em comparação ao 4T23.

A parcela do transporte de carga própria da MRS, encerrou com aumento de 6,9%, comparado 1T24 com o 1T23, influenciado principalmente pelo: (i) pela maior capacidade do transporte entre os períodos, em função da redução das chuvas e interrupções na ferrovia no 1T24, mesmo com as restrições operacionais ocorridas; (ii) pelo aumento de demandas com novos e habituais clientes. O 1T24 *versus* 4T23, houve retração de 0,7%, principalmente, em função de férias coletivas e feriados nos meses de janeiro e fevereiro, que impactaram significativamente na produção e consumo.

Devido ao crescimento do fluxo de circulação de trens, o transporte realizado por outras ferrovias apresentou aumento de 68,4%, equivalente a 104Mt, no comparativo entre o 1T24 e o 1T23.

## Construção Civil

Volume Transportado TU Milhares	1T24	1T23	1T24 x 1T23	4T23	1T24 x 4T23
Construção Civil	573	544	5,2%	581	-1,4%

No 1T24, o segmento de construção civil transportou 573 Mt, aumento de 5,2% em comparação ao 1T23. Este resultado foi impulsionado, especialmente, pela negociação de novos contratos com garantias no volume de transporte que podem influenciar na capilaridade e no *market share*. O destaque vai para o Cimento que cresceu 12% em um mercado com retração de 3,5% no 1T24 conforme divulgado pelo SNIC (Sindicato Nacional da Indústria do Cimento).

## Outros

Volume Transportado TU Milhares	1T24	1T23	1T24 x 1T23	4T23	1T24 x 4T23
Outros	2.044	1.726	18,4%	2.278	-10,3%

O grupo de transporte de outras cargas inclui cargas próprias e de outras ferrovias. A carga transportada pela MRS abrange principalmente os seguintes produtos: ferro gusa, carvão mineral energético e calcário para siderurgia. No transporte de cargas de outras ferrovias a MRS é remunerada pelo direito de passagem, e nesse grupo são incorporados: produtos químicos, enxofre, adubos e fertilizantes, entre outros.

Os resultados do 1T24 frente ao 1T23 e 4T23 apresentaram aumento de 18,4% e redução de 10,3%, respectivamente.

O transporte de carga própria da MRS, apresentou aumento de 27,7% comparado ao mesmo período de 2023, em decorrência da consolidação de transportes de magnetita e calcário, que cresceram 470,0% e 298,2%, respectivamente. O volume de transporte de ferro gusa para exportação, também, se elevou no período, impulsionado pela favorabilidade do cenário macroeconômico, com baixo consumo interno e manutenção da guerra da Ucrânia, pois reduz a produção mundial e restringe mercados com sanções econômicas pelos EUA, este que é um período historicamente de baixa produção, visto que é um período em que há tendências de chuvas e manutenção de fornos.

No 1T24, o transporte de produtos de outras ferrovias, realizado pela malha da MRS, apresentou crescimento de 9,8% comparado com o resultado do 1T23, especialmente pelo aumento no volume de produtos químicos. A queda verificada contra o 4T23, foi impactada pela redução no transporte de adubos e ureia, em razão da sazonalidade na comercialização destes produtos.

## DESEMPENHO ECONÔMICO-FINANCEIRO

Resultados	1T24	1T23	1T24 x 1T23	4T23	1T24 x 4T23
Receita Bruta de Serviços (R\$ milhões)	1.756,4	1.343,6	30,7%	1.899,4	-7,5%
Receita Líquida de Serviços (R\$ milhões)	1.643,9	1.245,4	32,0%	1.793,4	-8,3%
Custos e Despesas (R\$ milhões)	(721,9)	(659,8)	9,4%	(954,3)	-24,4%
Outras Rec e Desp Operac (R\$ milhões)	(27,9)	29,1	-195,9%	57,0	-149,0%
EBITDA (R\$ milhões)	894,1	614,7	45,4%	896,0	-0,2%
Margem EBITDA (%)	54,4%	49,4%	5,0pp	50,0%	4,4pp
Lucro Líquido (R\$ milhões)	315,9	145,9	116,5%	294,5	7,3%
Dívida Líquida/EBITDA <sup>1</sup> (x)	1,0x	1,2x	-0,2x	1,0x	0,0 x
Tarifa Média Líquida (R\$/ton <sup>2</sup> )	35,3	32,8	7,7%	33,5	5,4%

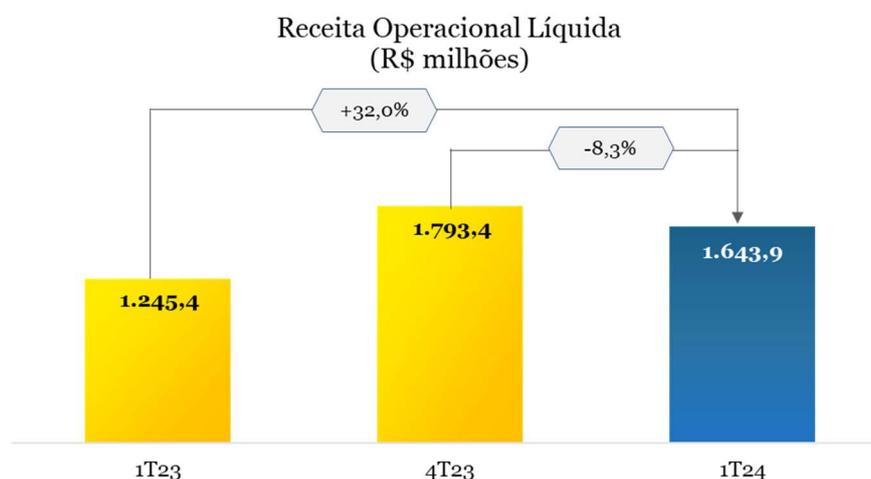
<sup>1</sup>EBITDA acumulado nos últimos 12 meses. O *covenant* foi detalhado no capítulo Endividamento deste *release*

<sup>2</sup> Considera volume total faturado

**I. Receita Líquida de Serviços:** R\$ 398,5 milhões superior ao 1T23, em função, principalmente, do transporte de Mineração que representa 62,4% do *mix* transportado e que encerrou com aumento de volume em 30,0%, ao ser comparado ao mesmo período de 2023.

**II. Custos e Despesas:** aumento de R\$ 62,1 milhões (+9,4%) no 1T24, em comparação ao verificado no 1T23. O resultado foi impactado pela elevação do volume de transporte e pressão inflacionária.

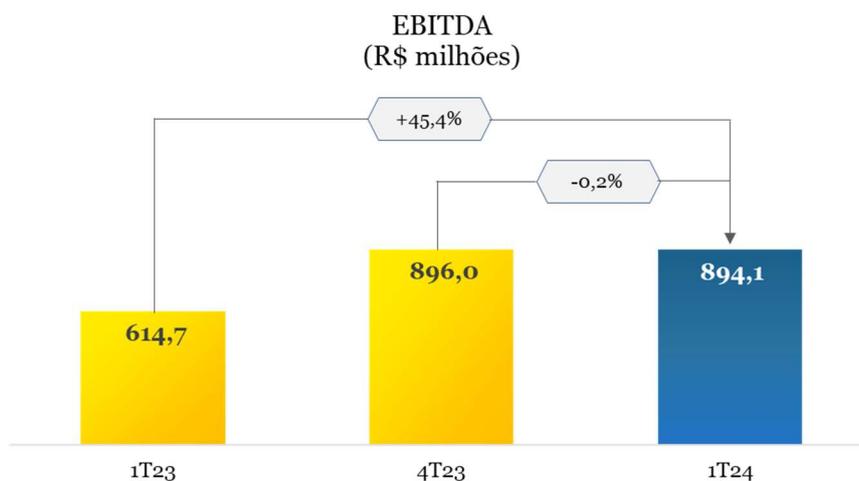
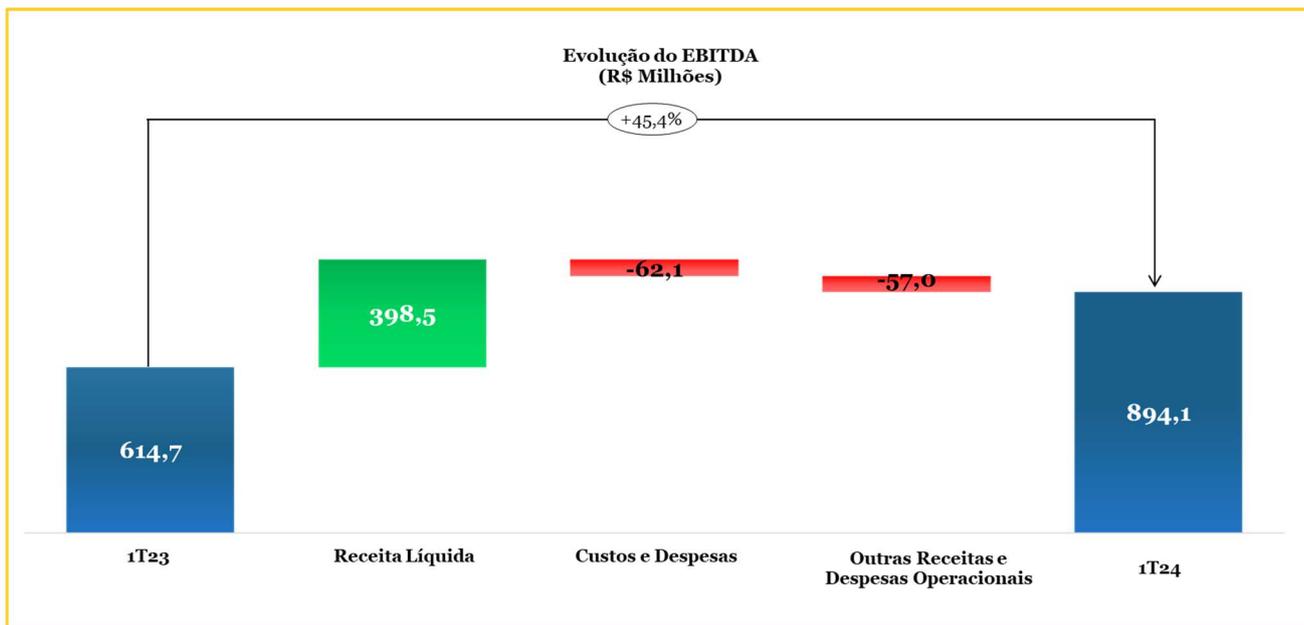
**III. Outras Receitas e Despesas Operacionais:** em comparação ao 1T23 o resultado desse grupo trouxe impacto desfavorável de R\$ 57,0 milhões, principalmente em função de receita pontual com indenizações em 2023.



## EBITDA

O EBITDA encerrou o 1T24 com aumento de 45,4% quando comparado ao 1T23, atingindo R\$ 894,1 milhões, com Margem EBITDA de 54,4%, aumento de 5,0 p.p. em comparação ao mesmo período do ano anterior.

A seguir, demonstramos a evolução do EBITDA de forma mais detalhada:



# Release de Resultado – 1T24

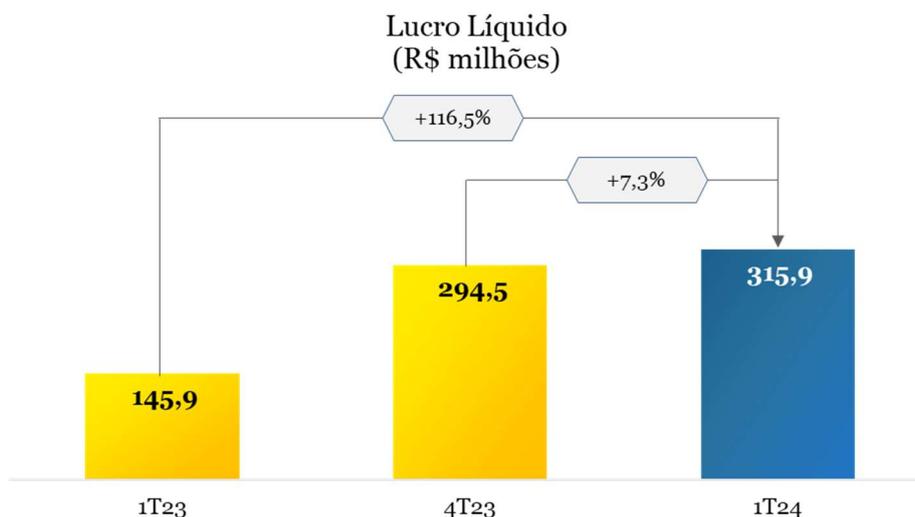


A tabela, a seguir, demonstra a conciliação do EBITDA:

Conciliação do EBITDA (R\$ milhões)	1T24	1T23	1T24 x 1T23	4T23	1T24 x 4T23
<b>Lucro Líquido</b>	<b>315,9</b>	<b>145,9</b>	<b>116,5%</b>	<b>294,5</b>	<b>7,3%</b>
(+) Tributos sobre o Lucro	167,3	81,3	105,8%	114,8	45,7%
(+) Resultado Financeiro Líquido	168,5	164,8	2,2%	250,3	-32,7%
(+) Depreciação e Amortização	242,5	222,7	8,9%	236,4	2,5%
<b>(=) EBITDA</b>	<b>894,1</b>	<b>614,7</b>	<b>45,4%</b>	<b>896,0</b>	<b>-0,2%</b>
(-) Depreciação Direito de Uso (contratos arrendamento)	(22,2)	(22,1)	0,6%	(25,8)	-13,8%
(-) Encargos Financeiros AVP (contratos arrendamento)	(65,2)	(56,2)	16,0%	(51,1)	27,5%
<b>(=) EBITDA Recorrente</b>	<b>806,7</b>	<b>536,4</b>	<b>50,4%</b>	<b>819,1</b>	<b>-1,5%</b>

## Lucro Líquido

A MRS encerrou o 1T24 com Lucro Líquido de R\$ 315,9 milhões, crescimento de 116,5%, equivalente a R\$ 169,9 milhões, quando comparado ao 1T23. O resultado reflete, principalmente, o aumento no volume de transporte e gestão dos custos.



## Endividamento

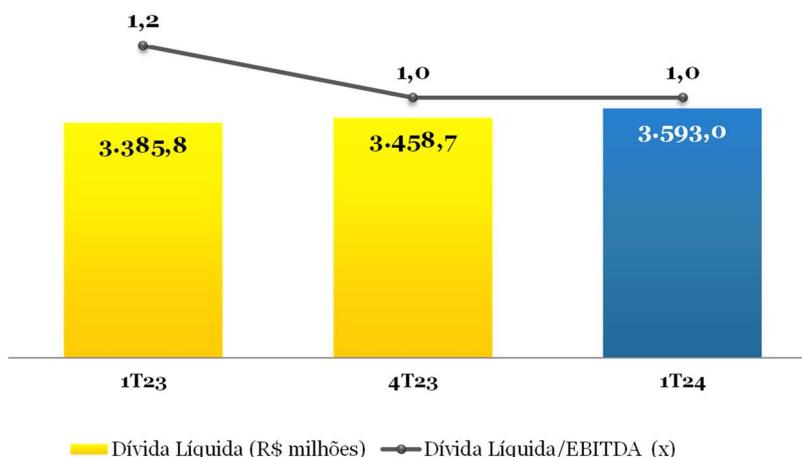
Em R\$ milhões	1T24	1T23 <sup>4</sup>	1T24 x 1T23 <sup>4</sup>	4T23	1T24 x 4T23
<b>(+) Dívida Bruta<sup>1</sup></b>	<b>6.647,3</b>	<b>4.275,6</b>	<b>55,5%</b>	<b>6.846,7</b>	<b>-2,9%</b>
(-) Caixa e Aplicações Financeiras <sup>2</sup>	3.054,3	889,8	243,2%	3.388,1	-9,9%
<b>(=) Dívida Líquida</b>	<b>3.593,0</b>	<b>3.385,8</b>	<b>6,1%</b>	<b>3.458,7</b>	<b>3,9%</b>
<b>EBITDA<sup>3</sup></b>	<b>3.708,7</b>	<b>2.905,6</b>	<b>27,6%</b>	<b>3.429,3</b>	<b>8,1%</b>
<b>Dívida Líquida/EBITDA<sup>3</sup> (x)</b>	<b>1,0</b>	<b>1,2</b>	<b>-0,2x</b>	<b>1,0</b>	<b>-</b>

<sup>1</sup> A diferença em relação à soma das linhas de Empréstimos e Financiamentos (Balanço) corresponde aos Custos de Transação e Instrumentos Financeiros Derivativos; <sup>2</sup> Inclui Caixa Restrito; <sup>3</sup> EBITDA acumulado 12 meses; <sup>4</sup> Dívida Bruta 1T23 com metodologia ajustada

A Dívida Bruta da Companhia encerrou, o primeiro trimestre de 2024, com saldo de R\$ 6.647,3 milhões, principalmente, devido a captação realizada em outubro de 2023, por meio da 11ª emissão de debêntures, no montante de R\$ 2,0 bilhões.

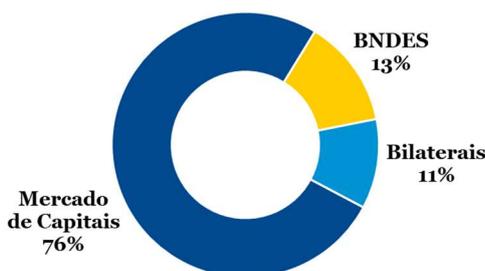
No 1T24, o saldo de dívida líquida alcançou R\$ 3.593,0 milhões *versus* R\$ 3.385,8 milhões em 1T23, aumento de 6,1%, refletindo a estratégia da Companhia em reforçar o caixa de forma a garantir a liquidez e o cumprimento do plano de investimentos obrigatórios.

O índice de alavancagem financeira medido pela relação dívida líquida/EBITDA foi de 1,0x em 31 de março de 2024 *versus* 1,2x em 31 de março de 2023:



No encerramento do 1T24, a maior parte da dívida estava indexada ao CDI, com a importante participação dos instrumentos classificados como Mercado de Capitais (Debêntures e Notas Promissórias).

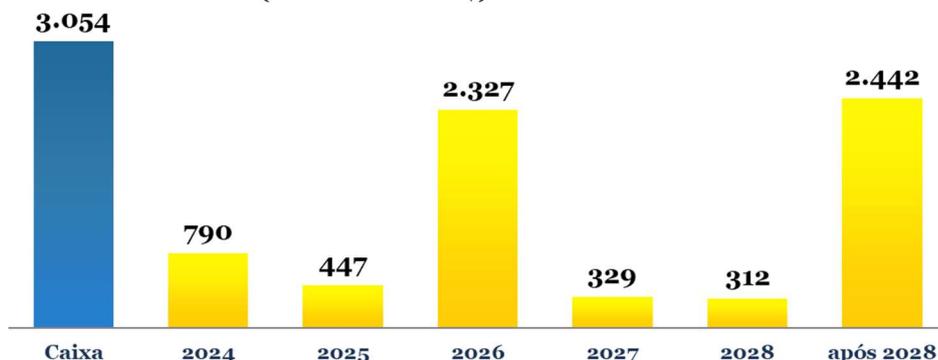
### Dívida por Funding



## Cronograma de Amortização

O gráfico abaixo apresenta o cronograma de vencimentos de principal da dívida em 31 de março de 2024. O prazo médio do endividamento da MRS em março de 2024 foi de 6,6 anos, mantendo o alongamento do perfil da dívida.

**Caixa e Cronograma da Dívida<sup>1</sup>**  
(Em milhões de R\$)



<sup>1</sup> Inclui ajustes de SWAP

## Investimentos

Investimentos R\$ Milhões	1T24	1T23	1T24 x 1T23	4T23	1T24 x 4T23
Crescimento e Competitividade do Negócio	255,0	178,0	43,3%	174,0	46,6%
Recorrente e outros	251,0	284,0	-11,6%	511,0	-50,9%
<b>Total</b>	<b>506,0</b>	<b>462,0</b>	<b>9,5%</b>	<b>685,0</b>	<b>-26,1%</b>

O 1T24 apresenta uma realização 9,5% maior do que o mesmo período do ano anterior. Destaca-se aumento no grupo de crescimento e competitividade, principalmente, em função do recebimento de vagões para viabilizar a renovação da frota de ativos e na execução de iniciativas que viabilizarão melhorias na Baixada Santista.

## Rating

Agência	Escala Local	Escala Global	Perspectiva
Standard & Poor's	AAA	BB	Estável
Fitch	AAA	BB+	Estável

## Dividendos

Em Assembleia Geral Ordinária realizada no dia 26 de abril de 2024, os acionistas aprovaram a proposta da administração quanto à destinação dos resultados do exercício social de 2023. O montante total de dividendos aprovados sobre o resultado do exercício de 2023 foi de R\$ 285 milhões, que serão pagos em dezembro de 2024, com base na posição acionária do dia 26 de abril de 2024. A partir do dia 29 de abril de 2024, as ações passaram a ser negociadas “ex-dividendos” na B3 S.A. – Brasil, Bolsa e Balcão.

## DEMONSTRAÇÃO DO FLUXO DE CAIXA

A Companhia encerra o 1T24 mantendo estratégia de liquidez, operando com saldo de caixa acima das referências históricas, sendo suficiente para honrar com os compromissos do curto prazo. O saldo de caixa encerrou, o 1T24, em R\$ 3.053,1 milhões, no 1T23, foi em R\$ 888,7 milhões. Esta variação foi influenciada, principalmente, pela atividade de financiamento devido ao volume de captações realizado no 4T23.

Demonstração do Fluxo de Caixa - Em R\$ milhões	1T24	1T23	4T23
<b>Caixa no início do período</b>	<b>3.385,8</b>	<b>866,8</b>	<b>866,9</b>
<b>Lucro líquido antes do IR e CSLL</b>	<b>483,2</b>	<b>227,2</b>	<b>1.777,6</b>
Depreciação e amortização	242,5	222,7	911,3
Variação monetária, cambial e encargos financeiros	257,3	206,5	969,1
Resultado na alienação e valor residual do imobilizado/ invest. perm. baixado	2,2	-	40,1
Provisão (Reversão)	8,3	18,8	(27,9)
Outros	6,5	9,6	59,9
<b>Lucro líquido base caixa</b>	<b>1.000,0</b>	<b>684,8</b>	<b>3.730,1</b>
<b>Variações nos ativos e passivos</b>	<b>(511,2)</b>	<b>22,5</b>	<b>(107,7)</b>
Contas a receber	201,3	294,0	108,2
Estoques	(12,5)	(46,8)	(58,9)
Tributos a recuperar	16,8	82,3	83,7
Fornecedores	(187,3)	69,9	364,9
Obrigações fiscais	(18,9)	(14,7)	75,7
Obrigações sociais e trabalhistas	(90,1)	(106,4)	7,0
Pagamento de tributos sobre o lucro	(160,1)	(15,0)	(257,3)
Pagamento de juros sobre empréstimos e financiamentos	(164,8)	(113,3)	(316,3)
Pagamento de juros de arrendamento	(47,4)	(56,2)	(214,3)
Outros	(48,2)	(71,3)	56,7
<b>Caixa líquido gerado pelas atividades operacionais</b>	<b>488,8</b>	<b>707,3</b>	<b>3.622,4</b>
Adições de Imobilizado	(343,9)	(210,7)	(1.719,3)
Adições de Intangível	(4,7)	(17,3)	(225,3)
Alienação de bens do Imobilizado/Intangível	1,3	-	6,5
<b>Caixa líquido aplicado nas atividades de investimento</b>	<b>(347,3)</b>	<b>(228,0)</b>	<b>(1.938,1)</b>
Captações de empréstimos e financiamentos	-	-	688,3
Debêntures	-	-	1.907,6
Pagamentos de empréstimos, financiamentos e instrumentos financeiros	(343,6)	(343,2)	(1.025,0)
Pagamento de arrendamento	(130,6)	(114,2)	(485,3)
Ações em tesouraria	-	-	(43,4)
Dividendos pagos	-	-	(207,6)
<b>Caixa líquido aplicado nas atividades de financiamento</b>	<b>(474,2)</b>	<b>(457,4)</b>	<b>834,6</b>
<b>Caixa no final do período</b>	<b>3.053,1</b>	<b>888,7</b>	<b>3.385,8</b>
<b>Aumento (redução) do saldo de caixa e equivalentes</b>	<b>(332,7)</b>	<b>21,9</b>	<b>2.518,9</b>



## AGENDA ESG

Na agenda de aspectos ambientais, sociais e de governança (ESG), a Companhia segue apresentando importantes avanços.

No primeiro semestre, a MRS publicará seu Relatório de Sustentabilidade 2023, que trará, por exemplo, resultados do inventário anual de emissões de gases de efeito estufa (GEE), com destaque para a redução de 3,7% nas emissões específicas em relação ao ano de 2022. Além disso, houve avanço na avaliação do *Carbon Disclosure Project* (CDP), na dimensão de Mudanças Climáticas, aumentando a nossa nota de C para B-, e recebimento, pelo segundo ano consecutivo, o Selo Ouro no Programa Brasileiro *GHG Protocol*, a maior plataforma nacional de divulgação de dados de emissões de GEE.

Outros destaques são a evolução da parcela de mulheres nos cargos de liderança, que alcançou 24%; a promoção de mais de 300 comitês de diálogo para entendimento de demandas das comunidades e busca por soluções compartilhadas; e a melhor taxa histórica de acidente pessoal registrada: 0,39 (relativa a 10 acidentes no ano).

## AUDITORES INDEPENDENTES

Em atendimento ao artigo 23 da Resolução CVM 23/2021, que trata da prestação de outros serviços pelos auditores independentes, a Companhia informa que não há outros serviços prestados pela Deloitte Touche Tohmatsu Auditores Independentes Ltda. além da auditoria das demonstrações contábeis anuais e revisões das informações trimestrais em 2023 e 2024.

## RELAÇÕES COM INVESTIDORES

### Equipe de RI

E-mail: [financeiro.ri@mrs.com.br](mailto:financeiro.ri@mrs.com.br)

### Banco Escriurador

Banco Bradesco S.A.

Telefone de contato: 0800 701 1616

E-mail: [dac.acecustodia@bradesco.com.br](mailto:dac.acecustodia@bradesco.com.br) e [dac.escrituracao@bradesco.com.br](mailto:dac.escrituracao@bradesco.com.br)

### B3 – Mercado de Balcão

### Website de Relações com Investidores

[ri.mrs.com.br](http://ri.mrs.com.br)

## RELATÓRIO DO AUDITOR INDEPENDENTE SOBRE A REVISÃO DE INFORMAÇÕES TRIMESTRAIS

Aos Acionistas e Administradores da  
MRS Logística S.A.

### **Introdução**

Revisamos as informações financeiras intermediárias da MRS Logística S.A. (“Companhia”), contidas no Formulário de Informações Trimestrais - ITR, referentes ao trimestre findo em 31 de março de 2024, que compreendem o balanço patrimonial em 31 de março de 2024 e as respectivas demonstrações do resultado, do resultado abrangente, das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o período de três meses findo nessa data, incluindo as notas explicativas.

A Administração é responsável pela elaboração das informações financeiras intermediárias de acordo com o pronunciamento técnico CPC 21 (R1) - Demonstração Intermediária e com a norma internacional IAS 34 - “Interim Financial Reporting”, emitida pelo “International Accounting Standards Board - IASB”, assim como pela apresentação dessas informações de forma condizente com as normas expedidas pela Comissão de Valores Mobiliários - CVM, aplicáveis à elaboração das Informações Trimestrais - ITR. Nossa responsabilidade é a de expressar uma conclusão sobre essas informações financeiras intermediárias com base em nossa revisão.

### **Alcance da revisão**

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

### **Conclusão sobre as informações financeiras intermediárias**

Com base em nossa revisão, não temos conhecimento de nenhum fato que nos leve a acreditar que as informações financeiras intermediárias incluídas nas informações trimestrais anteriormente referidas não foram elaboradas, em todos os aspectos relevantes, de acordo com o pronunciamento técnico CPC 21 (R1) e com a norma internacional IAS 34, aplicáveis à elaboração de Informações Trimestrais - ITR, e apresentadas de forma condizente com as normas expedidas pela CVM.

A Deloitte refere-se a uma ou mais empresas da Deloitte Touche Tohmatsu Limited (“DTTL”), sua rede global de firmas-membro e suas entidades relacionadas (coletivamente, a “organização Deloitte”). A DTTL (também chamada de “Deloitte Global”) e cada uma de suas firmas-membro e entidades relacionadas são legalmente separadas e independentes, que não podem se obrigar ou se vincular a terceiros. A DTTL, cada firma-membro da DTTL e cada entidade relacionada são responsáveis apenas por seus próprios atos e omissões, e não entre si. A DTTL não fornece serviços para clientes. Por favor, consulte [www.deloitte.com/about](http://www.deloitte.com/about)

A Deloitte fornece serviços de auditoria e asseguração, consultoria tributária, consultoria empresarial, assessoria financeira e consultoria em gestão de riscos para quase 90% das organizações da lista da Fortune Global 500® e milhares de outras empresas. Nossas pessoas proporcionam resultados mensuráveis e duradouros para ajudar a reforçar a confiança pública nos mercados de capitais e permitir aos clientes transformar e prosperar, e lideram o caminho para uma economia mais forte, uma sociedade mais equitativa e um mundo sustentável. Com base nos seus mais de 175 anos de história, a Deloitte abrange mais de 150 países e territórios. Saiba como os cerca de 457 mil profissionais da Deloitte em todo o mundo causam um impacto importante em [www.deloitte.com](http://www.deloitte.com).

## Outros assuntos

### *Demonstração do valor adicionado*

As informações financeiras intermediárias anteriormente referidas incluem a demonstração do valor adicionado - DVA, referente ao período de três meses findo em 31 de março de 2024, elaborada sob a responsabilidade da Administração da Companhia e apresentada como informação suplementar para fins da norma internacional IAS 34. Essa demonstração foi submetida a procedimentos de revisão executados em conjunto com a revisão das Informações Trimestrais - ITR, com o objetivo de concluir se ela está conciliada com as informações financeiras intermediárias e os registros contábeis, conforme aplicável, e se a sua forma e o seu conteúdo estão de acordo com os critérios definidos no pronunciamento técnico CPC 09 (R1) - Demonstração do Valor Adicionado. Com base em nossa revisão, não temos conhecimento de nenhum fato que nos leve a acreditar que essa demonstração do valor adicionado não foi elaborada, em todos os aspectos relevantes, segundo os critérios definidos nesse pronunciamento técnico e de forma consistente em relação às informações financeiras intermediárias tomadas em conjunto.

Rio de Janeiro, 14 de maio de 2024

  
DELOITTE TOUCHE TOHMATSU  
Auditores Independentes Ltda.  
CRC nº 2 SP 011609/O-8 "F" RJ

  
Antônio Carlos Brandão de Sousa  
Contador  
CRC nº 1 RJ 065976/O-4



**Balancos patrimoniais em 31 de março de 2024 e 31 de dezembro de 2023**  
*(Em milhares de reais)*

<u>ATIVO</u>	<u>Nota</u>	<u>31/03/2024</u>	<u>31/12/2023</u>
<b>CIRCULANTE</b>			
Caixa e equivalentes de caixa	<b>5</b>	3.053.139	3.385.798
Caixa restrito	<b>6</b>	1.208	2.254
Contas a receber de clientes	<b>7</b>	286.093	450.308
Outras contas a receber	<b>9</b>	15.137	16.525
Estoques	<b>10</b>	297.696	282.163
Tributos a recuperar	<b>11</b>	263.400	261.256
Despesas antecipadas	<b>12</b>	34.254	37.862
Instrumentos financeiros derivativos	<b>22</b>	91.892	89.938
Outros ativos circulantes	<b>13</b>	134.679	101.318
Total do ativo circulante		<u>4.177.498</u>	<u>4.627.422</u>
<b>NÃO CIRCULANTE</b>			
Realizável a longo prazo			
Contas a receber de clientes	<b>7</b>	40.434	77.423
Outras contas a receber	<b>9</b>	8.136	10.038
Tributos a recuperar	<b>11</b>	198.840	240.225
Despesas antecipadas	<b>12</b>	3.025	4.119
Instrumentos financeiros derivativos	<b>22</b>	190.537	236.805
Outros ativos não circulantes	<b>13</b>	117.252	111.145
Imobilizado	<b>14.1</b>	10.036.394	9.821.044
Ativos de direito de uso	<b>14.2</b>	2.566.239	2.588.242
Intangível	<b>15</b>	330.986	348.609
Total do ativo não circulante		<u>13.491.843</u>	<u>13.437.650</u>
<b>TOTAL DO ATIVO</b>		<u><u>17.669.341</u></u>	<u><u>18.065.072</u></u>

As notas explicativas são parte integrante das informações trimestrais.



## Balancos patrimoniais em 31 de março de 2024 e 31 de dezembro de 2023

(Em milhares de reais)

(continuação)

<u>PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO</u>	<u>Nota</u>	<u>31/03/2024</u>	<u>31/12/2023</u>
<b>CIRCULANTE</b>			
Fornecedores	<b>16</b>	543.642	780.947
Obrigações sociais e trabalhistas	<b>17</b>	163.533	253.681
Imposto de renda e contribuição social	<b>18</b>	49.783	159.622
Outras obrigações fiscais	<b>19</b>	70.431	84.500
Empréstimos e financiamentos	<b>20</b>	1.000.424	998.552
Arrendamento	<b>21</b>	568.130	556.338
Instrumentos financeiros derivativos	<b>22</b>	127.502	159.027
Dividendos a pagar	<b>8</b>	285.190	285.190
Adiantamentos de clientes		7.090	3.191
Provisões	<b>24</b>	35.442	21.826
Outras obrigações	<b>25</b>	43.062	39.597
Total do passivo circulante		<u>2.894.229</u>	<u>3.342.471</u>
<b>NÃO CIRCULANTE</b>			
Fornecedores	<b>16</b>	5.739	5.820
Empréstimos e financiamentos	<b>20</b>	5.666.097	5.876.731
Arrendamento	<b>21</b>	1.335.771	1.478.158
Tributos diferidos	<b>23</b>	158.255	66.464
Provisões	<b>24</b>	716.202	709.130
Outras obrigações	<b>25</b>	191.377	200.496
Total do passivo não circulante		<u>8.073.441</u>	<u>8.336.799</u>
<b>TOTAL DO PASSIVO</b>		<u>10.967.670</u>	<u>11.679.270</u>
<b>PATRIMÔNIO LÍQUIDO</b>			
Capital social	<b>26.a</b>	4.036.872	3.961.031
Reservas de lucros		2.337.895	2.413.736
Reserva legal	<b>26.c</b>	480.742	480.742
Reserva para investimentos	<b>26.d</b>	1.857.153	1.932.994
Outros resultados abrangentes	<b>26.e</b>	11.045	11.035
Lucros acumulados		315.859	-
Total do patrimônio líquido		<u>6.701.671</u>	<u>6.385.802</u>
<b>TOTAL DO PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO</b>		<u>17.669.341</u>	<u>18.065.072</u>

As notas explicativas são parte integrante das informações trimestrais.


**Demonstração do resultado dos períodos findos em 31 de março**
*(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)*

	<b>Nota</b>	<b>31/03/2024</b>	<b>31/03/2023</b>
RECEITA LÍQUIDA DE SERVIÇOS	<b>28</b>	1.643.868	1.245.406
Custo dos serviços prestados	<b>29</b>	(837.186)	(777.643)
<b>LUCRO BRUTO</b>		<b>806.682</b>	<b>467.763</b>
RECEITAS (DESPESAS) OPERACIONAIS			
Despesas com vendas	<b>29</b>	(3.196)	(4.455)
Despesas gerais e administrativas	<b>29</b>	(123.935)	(100.336)
Outras receitas operacionais	<b>30</b>	25.723	69.664
Outras despesas operacionais	<b>30</b>	(53.630)	(40.633)
<b>LUCRO OPERACIONAL</b>		<b>651.644</b>	<b>392.003</b>
RECEITAS (DESPESAS) FINANCEIRAS			
Receitas financeiras	<b>31</b>	227.902	102.729
Despesas financeiras	<b>31</b>	(396.389)	(267.530)
<b>RESULTADO FINANCEIRO LÍQUIDO</b>		<b>(168.487)</b>	<b>(164.801)</b>
<b>LUCRO ANTES DO IMPOSTO DE RENDA E DA CONTRIBUIÇÃO SOCIAL</b>		<b>483.157</b>	<b>227.202</b>
IMPOSTO DE RENDA E CONTRIBUIÇÃO SOCIAL			
Corrente	<b>32</b>	(75.042)	(60.372)
Diferido	<b>32</b>	(92.256)	(20.936)
<b>LUCRO LÍQUIDO DO PERÍODO</b>		<b>315.859</b>	<b>145.894</b>
<b>LUCRO POR AÇÕES DO CAPITAL SOCIAL NO FINAL DO PERÍODO - R\$</b>		<b>0,935</b>	<b>0,429</b>
LUCRO BÁSICO E DILUÍDO POR AÇÃO – R\$			
ORDINÁRIA	<b>27</b>	0,895	0,411
PREFERENCIAL	<b>27</b>	0,984	0,452

As notas explicativas são parte integrante das informações trimestrais.



**Demonstração do resultado abrangente dos períodos findos em 31 de março**  
*(Em milhares de reais)*

	<u>Nota</u>	<u>31/03/2024</u>	<u>31/03/2023</u>
LUCRO LÍQUIDO DO PERÍODO		315.859	145.894
<u>Itens que não serão reclassificados para o resultado:</u>			
Outros resultados abrangentes	<b>26.e</b>	10	11
RESULTADO ABRANGENTE TOTAL DO PERÍODO		<u>315.869</u>	<u>145.905</u>

As notas explicativas são parte integrante das informações trimestrais.



## MRS Logística S.A.

### Demonstração das mutações do patrimônio líquido

(Em milhares de reais)

	Nota	Capital social	Outros resultados abrangentes	Reservas de lucros			Lucros acumulados	Total
				Legal	Retenção para investimentos	Total		
<b>SALDO EM 01 JANEIRO DE 2024</b>		3.961.031	11.035	480.742	1.932.994	2.413.736	-	6.385.802
Resultado abrangente do período								
Lucro líquido do período		-	-	-	-	-	315.859	315.859
Outros resultados abrangentes		-	10	-	-	-	-	10
<b>Total do resultado abrangente do período</b>		-	10	-	-	-	315.859	315.869
Contribuições de acionistas e distribuições aos acionistas								
Aumento de capital		75.841	-	-	(75.841)	(75.841)	-	-
<b>Total das transações de capital com os sócios no período</b>		75.841	-	-	(75.841)	(75.841)	-	-
<b>SALDO EM 31 DE MARÇO DE 2024</b>		4.036.872	11.045	480.742	1.857.153	2.337.895	315.859	6.701.671

As notas explicativas são parte integrante das informações trimestrais.


**Demonstração das mutações do patrimônio líquido**
*(Em milhares de reais)*

	Nota	Capital social	Outros resultados abrangentes	Reservas de lucros			Lucros acumulados	Total
				Legal	Retenção para investimentos	Total		
<b>SALDO EM 01 JANEIRO DE 2023</b>		3.961.031	10.564	420.735	1.121.304	1.542.039	-	5.513.634
Resultado abrangente do período								
Lucro líquido do período	27	-	-	-	-	-	145.894	145.894
Outros resultados abrangentes	26.e	-	11	-	-	-	-	11
<b>Total do resultado abrangente do período</b>		-	11	-	-	-	145.894	145.905
<b>SALDO EM 31 DE MARÇO DE 2023</b>		3.961.031	10.575	420.735	1.121.304	1.542.039	145.894	5.659.539

As notas explicativas são parte integrante das informações trimestrais.



### Demonstração dos fluxos de caixa em 31 de março

(Em milhares de reais)

	Nota	31/03/2024	31/03/2023
<b>FLUXO DE CAIXA DAS ATIVIDADES OPERACIONAIS</b>			
Lucro líquido antes do IR e CSLL	<b>32</b>	483.157	227.202
Ajustado por:			
Depreciação e amortização	<b>29</b>	242.453	222.656
Varição monetária/cambial e encargos financeiros		257.348	206.456
Resultado na alienação e Valor residual do imobilizado/ invest. perm. baixado		2.206	32
Provisão (reversão)	<b>24</b>	8.275	18.801
Amortização despesa antecipada	<b>12</b>	10.716	9.457
Provisão (reversão) de perdas de créditos esperadas e provisão (reversão) para perdas de estoques	<b>29</b>	(4.234)	198
Outros		10	11
		<u>999.931</u>	<u>684.813</u>
(Aumento) redução nos ativos operacionais			
Contas a receber	<b>7 e 9</b>	201.275	294.018
Estoques	<b>10</b>	(12.515)	(46.809)
Tributos a recuperar	<b>11</b>	16.766	82.260
Despesas antecipadas	<b>12</b>	(6.014)	(4.962)
Adiantamentos		(37.178)	(64.802)
Outros ativos		(163)	(857)
(Aumento) redução nos passivos operacionais			
Fornecedores		(187.265)	69.910
Obrigações fiscais	<b>18 e 19</b>	(18.898)	(14.689)
Obrigações sociais e trabalhistas	<b>17</b>	(90.148)	(106.405)
Adiantamento de clientes		3.899	2.680
Outras obrigações		(8.530)	(3.315)
Caixa gerado pelas operações		<u>861.160</u>	<u>891.842</u>
Pagamento de tributos sobre o lucro		(160.101)	(14.995)
Pagamento juros sobre empréstimos e financiamentos	<b>33.3</b>	(28.994)	(17.047)
Pagamento de juros de arrendamento	<b>33.3</b>	(47.366)	(56.174)
Pagamento juros de debêntures	<b>33.3</b>	(135.766)	(96.286)
Fluxo de caixa líquido gerado pelas atividades operacionais		<u>488.933</u>	<u>707.340</u>

(continua)


**Demonstração dos fluxos de caixa em 31 de março**
*(Em milhares de reais)*

(continuação)

	<b>Nota</b>	<b>31/03/2024</b>	<b>31/03/2023</b>
<b>FLUXO DE CAIXA DAS ATIVIDADES DE INVESTIMENTO</b>			
Adições de imobilizado	<b>14.1</b>	(343.889)	(210.689)
Adições de intangível	<b>15</b>	(4.720)	(17.349)
Alienação de bens do imobilizado/intangível	<b>30</b>	1.257	-
Caixa líquido aplicado nas atividades de investimento		(347.352)	(228.038)
<b>FLUXO DE CAIXA DAS ATIVIDADES DE FINANCIAMENTO</b>			
Pagamento empréstimos e financiamentos/instrumentos financeiros derivativos	<b>33.3</b>	(225.387)	(230.078)
Pagamento de debêntures	<b>20</b>	(118.258)	(113.158)
Pagamento de arrendamento	<b>21</b>	(130.595)	(114.196)
Dividendos pagos		-	(2)
Caixa líquido aplicado nas atividades de financiamento		(474.240)	(457.434)
<b>AUMENTO (REDUÇÃO) DO SALDO DE CAIXA E EQUIVALENTES</b>		<b>(332.659)</b>	<b>21.868</b>
Aumento (redução) de caixa e equivalentes			
Saldo inicial		3.385.798	866.856
Saldo final		3.053.139	888.724

As notas explicativas são parte integrante das informações trimestrais.


**Demonstração do valor adicionado em 31 de março**
*(Em milhares de reais)*

	<b>Nota</b>	<b>31/03/2024</b>	<b>31/03/2023</b>
<b>RECEITAS</b>			
Receita de contrato com cliente	<b>28</b>	1.756.421	1.343.555
Outras receitas	<b>30</b>	25.723	69.664
Receitas relativas à construção de ativos próprios		84.552	10.527
Perdas estimadas com créditos de liquidação duvidosa – Reversão / (Constituição)	<b>29</b>	1.216	(198)
		<u>1.867.912</u>	<u>1.423.548</u>
<b>INSUMOS ADQUIRIDOS DE TERCEIROS</b>			
Custos dos produtos, das mercadorias e dos serviços vendidos		(609.729)	(501.069)
Materiais, energia, serviços de terceiros e outros		(63.860)	(45.276)
Outras despesas operacionais e de provisões para risco		(17.384)	(20.362)
		<u>(690.973)</u>	<u>(566.707)</u>
<b>VALOR ADICIONADO BRUTO</b>		<u>1.176.939</u>	<u>856.841</u>
<b>DEPRECIÇÃO, AMORTIZAÇÃO E EXAUSTÃO</b>	<b>29</b>	<u>(242.453)</u>	<u>(222.656)</u>
<b>VALOR ADICIONADO LÍQUIDO PRODUZIDO PELA ENTIDADE</b>		<u>934.486</u>	<u>634.185</u>
<b>VALOR ADICIONADO RECEBIDO EM TRANSFERÊNCIA</b>			
Receitas financeiras	<b>31</b>	<u>227.902</u>	<u>102.729</u>
<b>VALOR ADICIONADO TOTAL A DISTRIBUIR</b>		<u>1.162.388</u>	<u>736.914</u>
<b>DISTRIBUIÇÃO DO VALOR ADICIONADO</b>		1.162.388	736.914
<b>Pessoal</b>		208.658	172.117
Remuneração direta		117.572	99.731
Benefícios		77.823	61.009
F.G.T.S.		13.263	11.377
<b>Impostos, taxas e contribuições</b>		237.071	147.577
Federais		226.430	134.889
Estaduais		9.850	12.441
Municipais		791	247
<b>Remuneração de capitais de terceiros</b>		400.800	271.326
Juros		396.564	267.285
Aluguéis		4.236	4.041
<b>Remuneração de capitais próprios</b>		315.859	145.894
Lucros retidos / Prejuízo do exercício		315.859	145.894
		<u>1.162.388</u>	<u>736.914</u>

As notas explicativas são parte integrante das informações trimestrais.



## 1. Contexto operacional

A MRS Logística S.A. (“MRS” ou a “Companhia”) é uma sociedade anônima de capital aberto, com prazo de duração indeterminado, constituída em 30 de agosto de 1996, com o objetivo de explorar, por concessão onerosa, o serviço público de transporte ferroviário de carga nas faixas de domínio da Malha Sudeste, localizada no eixo Rio de Janeiro, São Paulo e Minas Gerais, da extinta Rede Ferroviária Federal S.A. - RFFSA, privatizada em 20 de setembro de 1996.

A Companhia poderá explorar, ainda, os serviços de transportes modais relacionados ao transporte ferroviário e participar de projetos visando à ampliação dos serviços ferroviários concedidos.

O contrato de concessão original tem o prazo de 30 anos contados a partir de 1º de dezembro de 1996, prorrogáveis, em caso de interesse manifesto de ambas as partes, até o limite máximo de 30 anos por decisão exclusiva do Poder Concedente.

Em 29 de julho de 2022, a Companhia celebrou com a União, por intermédio da ANTT - Agência Nacional de Transportes Terrestres, o 4º Termo aditivo ao Contrato de Concessão da MRS Logística S.A. que prorrogou antecipadamente, por mais 30 anos, a concessão do serviço público de transporte ferroviário de carga, com prazo de vigência até 2056.

O contrato de concessão vigente estabelece indicadores específicos a serem cumpridos pela Companhia, relacionadas com os acidentes ferroviários graves, velocidade média de percurso, idade máxima da frota de locomotivas e índice de saturação da ferrovia.

Caso esses indicadores não sejam alcançados, após superada todas as fases de esclarecimentos e defesas administrativas, a ANTT poderá aplicar penalidades podendo inclusive levar a caducidade, em caso de descumprimento reiterado das metas contratuais. A concessão poderá ser extinta dentro das seguintes hipóteses legais: (i) advento do termo contratual; (ii) encampação; (iii) caducidade; (iv) rescisão; (v) anulação da licitação; (vi) falência ou extinção da Companhia. Em qualquer hipótese de extinção da concessão, à exceção do item (i), a Companhia será indenizada pela União Federal pelo saldo não depreciado dos investimentos realizados e declarados reversíveis pelo Poder Concedente. Em 31 de março de 2024, a MRS estava em dia com as obrigações contratuais e devidamente adimplente perante a ANTT.



**2. Base de preparação e apresentação das informações intermediárias**

Declaração de conformidade

As informações trimestrais (ITR) foram elaboradas e estão sendo apresentadas de acordo com o Pronunciamento Técnico CPC 21 - Demonstrações Intermediárias e com a norma internacional de contabilidade 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. Além disso, a administração afirma que todas as informações relevantes das demonstrações contábeis intermediárias estão sendo evidenciadas e correspondem às utilizadas pela administração da Companhia.

As demonstrações financeiras intermediárias devem ser lidas em conjunto com as demonstrações financeiras do exercício findo em 31 de dezembro de 2023.

As informações trimestrais para o trimestre findo em 31 de março de 2024 foram aprovadas em definitivo pelo Conselho de Administração da Companhia em 14 de maio de 2024.

**3. Políticas contábeis**

As informações trimestrais foram preparadas de acordo com políticas contábeis divulgadas na nota explicativa 3 das demonstrações contábeis de 31 de dezembro de 2023 e arquivadas na CVM em 20 de março de 2024 e publicadas na Imprensa Oficial em 21 de março de 2024.

Nenhum pronunciamento, interpretação ou orientação emitidos pelo CPC, vigentes a partir de 2024 tem impactos significativos para a Companhia, conforme mencionado na nota explicativa 5 das demonstrações contábeis de 31 de dezembro de 2023.

**4. Estimativas e julgamentos contábeis críticos**

Na elaboração das informações trimestrais é necessário utilizar estimativas para certos ativos, passivos e outras transações. Essas estimativas incluem: depreciação, provisões para riscos, benefícios pós emprego, valor justo de derivativos e outros instrumentos financeiros, imposto de renda e contribuição social sobre o lucro líquido corrente e , detalhadas na nota 4 às demonstrações contábeis em 31 de dezembro de 2023. Embora a administração utilize premissas e julgamentos revisados periodicamente, os resultados reais podem divergir dessas estimativas.


**5. Caixa e equivalentes de caixa**

	<u>31/03/2024</u>	<u>31/12/2023</u>
Circulante		
Disponibilidades		
Caixa e bancos	13.785	5.610
	<b>13.785</b>	<b>5.610</b>
Aplicações financeiras no país		
CDB	3.039.354	3.380.188
	<b>3.039.354</b>	<b>3.380.188</b>
	<b>3.053.139</b>	<b>3.385.798</b>

As aplicações financeiras estão lastreadas em títulos emitidos por bancos no Brasil e possuem liquidez média de 44 dias, podendo ser resgatadas antes do vencimento, sem que haja modificação ou ajuste significativo na taxa de rendimento previamente acordada com a instituição financeira.

Essas aplicações são em CDB, com remuneração baseada na variação dos Certificados de Depósitos Interbancários – CDI, encontrando-se na faixa entre 95,0% e 110,0% (99,0% e 110,0% em 31 de dezembro de 2023).

A classificação de risco das aplicações financeiras de acordo com o modelo de negócio está descrita na nota explicativa 22.

**6. Caixa restrito**

	<u>31/03/2024</u>	<u>31/12/2023</u>
CDB	1.208	2.254
	<b>1.208</b>	<b>2.254</b>

O caixa restrito em 31 de março de 2024 está composto por aplicação financeira em CDB, constituída como forma de garantia do contrato comercial de compra e venda de energia elétrica no mercado livre.

Esta aplicação está lastreada em títulos no Brasil, possui liquidez máxima de 360 dias e remuneração baseada na variação dos Certificados de Depósitos Interbancários - CDI de 100,5%.

A classificação de risco das aplicações financeiras em caixa restrito, de acordo com o modelo de negócio, está descrita na nota explicativa 22.

**7. Contas a receber de clientes**

		<u>31/03/2024</u>	<u>31/12/2023</u>
Contas a receber de partes relacionadas	<b>8</b>	249.705	460.868
Clientes no país	<b>(a)</b>	78.013	67.971
Perdas de créditos esperadas		(1.191)	(1.108)
		<u><b>326.527</b></u>	<u><b>527.731</b></u>
Circulante		286.093	450.308
Não circulante		40.434	77.423

(a) Referem-se, basicamente, aos valores a receber relacionados aos serviços prestados de frete ferroviário, incluindo tráfego mútuo e direito de passagem a receber de clientes que não são partes relacionadas.

**8. Partes relacionadas**

Os saldos de ativos e passivos em 31 de março de 2024 e 31 de dezembro de 2023 informados nesta nota, são relativos às operações com partes relacionadas decorrentes das transações da Companhia com seus acionistas, empresas ligadas e profissionais chave da administração.

As transações com partes relacionadas estão associadas, principalmente, à prestação de serviço público de transporte ferroviário de carga. São realizadas em prazos e condições negociadas com cada um dos clientes contratantes, respeitando os tetos tarifários definidos pelo Poder Concedente, os quais se aplicam a todos os clientes da concessionária, sendo ou não partes relacionadas. Pela Governança Corporativa da Companhia, os valores negociados com as partes relacionadas são aprovados pelos acionistas e obedecem a um modelo tarifário que visa remunerar os custos da prestação do serviço de transporte ferroviário, acrescidos de margens que são compatíveis com aquelas estabelecidas no seu plano de negócios. Não há transações com margens negativas, conforme estabelecido no contrato de concessão. Ademais, os contratos com partes relacionadas são de longo prazo e possuem cláusulas de garantias de receitas e volumes anuais, assim como ocorre com os demais clientes cativos.

Além dos contratos de serviços de transporte ferroviário de carga, a Companhia possui outros contratos com suas partes relacionadas referentes a serviços de manutenção e benfeitorias em terminais, venda de sucatas, aluguéis e manutenção em material rodante e via permanente.

As contas a pagar com partes relacionadas, apresentado em passivos com partes relacionadas, exceto dividendos a pagar, são decorrentes de operações de compras, utilização de malha ferroviária, investimentos compartilhados inerentes ao negócio da Companhia e demais obrigações contratuais.



**Notas explicativas da administração às informações trimestrais em 31 de março de 2024**  
**Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado**

A Companhia possui os seguintes saldos referentes às transações com partes relacionadas:

Ativo	Contas a receber		Adiantamentos	
	31/03/2024	31/12/2023	31/03/2024	31/12/2023
Vale S.A. (a)	60.747	224.581	-	-
CSN Mineração S.A. (b)	59.578	86.603	-	-
Mineração Usiminas S.A. (c)	60.678	89.105	-	-
Companhia Siderúrgica Nacional	40.418	25.735	8	8
Ferrovia Centro-Atlântica S.A.	9.559	8.373	-	-
Usinas Siderúrgicas de Minas Gerais S.A.	4.015	3.971	-	-
Gerdau Açominas S.A.	4.047	10.254	-	-
CSN Cimentos Brasil S.A.	7.256	7.628	-	-
Confab Industrial S.A.	1.960	1.068	-	-
Gerdau Aços Longos S.A.	1.174	1.623	-	-
Ternium Brasil Ltda.	2	139	-	-
Sepetiba Tecon S.A.	30	277	613	306
Gerdau S.A.	124	1.507	-	-
Ferrovia Interna do Porto de Santos	-	-	8.020	8.020
Co-Log Logística de Coprodutos S.A.	117	-	-	-
	<b>249.705</b>	<b>460.864</b>	<b>8.641</b>	<b>8.334</b>
Circulante	209.271	383.441	4.823	8.334
Não circulante	40.434	77.423	3.818	-

(a) O saldo de 31 de dezembro de 2023 estava composto pelo contas a receber decorrente do reconhecimento da provisão dos mecanismos de proteção de receita que foram faturados e recebidos no primeiro trimestre de 2024.

(b) Do valor de R\$59.578 em 31 de março de 2024, R\$28.325 refere-se ao valor presente das parcelas a vencer do aditivo contratual firmado em 2018 entre MRS e CSN Mineração registrado no ativo circulante e não circulante. O valor integral dessas parcelas é de R\$47.095. Os saldos em 31 de março de 2024 e 31 de dezembro de 2023 também estão compostos pelos valores a receber decorrentes dos serviços de frete ferroviário e pelo reconhecimento da provisão dos mecanismos de proteção de receita.

(c) Do valor de R\$60.678 em 31 de março de 2024, R\$53.533 refere-se ao valor presente das parcelas a vencer do aditivo contratual firmado em 2016 entre MRS e Mineração Usiminas S.A. “MUSA”, registrado no ativo circulante e não circulante. O valor integral dessas parcelas é de R\$63.092.

A Companhia possui contratos de recebíveis com algumas partes relacionadas dados como garantia a empréstimos.

Exceto para as contas a receber referentes aos mecanismos de proteção de receita e aditivos contratuais, o prazo médio de recebimento das contas a receber com partes relacionadas é inferior a 15 dias.

## MRS Logística S.A.



Notas explicativas da administração às informações trimestrais em  
31 de março de 2024  
Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado

### Passivo

	Contas a pagar / outras obrigações passivas		Adiantamentos		Dividendos a pagar	
	31/03/2024	31/12/2023	31/03/2024	31/12/2023	31/03/2024	31/12/2023
Vale S.A. (d)	516	78.961	-	-	29.966	29.966
Mineração Brasileiras Reunidas S.A.	-	-	-	-	96.396	96.396
CSN Mineração S.A.	22.438	25.644	-	-	54.167	54.167
Companhia Siderúrgica Nacional	7.667	7.592	65	65	54.135	54.135
Usinas Siderúrgicas de Minas Gerais S.A.	-	-	20	10	767	767
Gerdau Açominas S.A.	-	-	8	6	-	-
Ferrovias Centro-Atlântica S.A.	18.650	18.252	268	267	-	-
Gerdau Aços Longos S.A.	1.878	-	7	7	-	-
Usiminas Participações e Logística S.A.	-	-	-	-	30.591	30.591
Railvest Investments Inc	-	-	-	-	11.906	11.906
CSN Cimentos Brasil S.A.	10.161	10.161	-	-	-	-
Gerdau S.A.	-	-	4	4	3.601	3.601
Sepetiba Tecon S.A.	-	1.776	-	-	-	-
Confab Industrial S.A.	-	-	23	23	-	-
Mitsui & Co. Steel Ltd (e)	67.351	170.398	-	-	-	-
Ternium Brasil Ltda.	154	154	-	-	-	-
Terminal de Cargas Sarzedo Ltda.	-	152	10	-	-	-
Ferrovias Interna do Porto de Santos	7.412	4.776	-	-	-	-
Transnordestina Logística S.A.	-	-	3.500	-	-	-
Outros	-	-	-	-	3.661	3.661
	<b>136.227</b>	<b>317.866</b>	<b>3.905</b>	<b>382</b>	<b>285.190</b>	<b>285.190</b>
Circulante	120.872	299.224	3.905	382	285.190	285.190
Não Circulante	15.355	18.642	-	-	-	-

(d) O valor de R\$78.961 referente ao contas a pagar decorrente da cláusula de mecanismo de proteção do contrato de prestação de serviços de transporte ferroviário, foi atualizado pelo CDI, até a data do vencimento e integralmente pago em março de 2024.

(e) No primeiro trimestre de 2024 foi liquidado o valor de R\$107.233 referente a compra de trilhos com a Mitsui & Co. Steel Ltd.

## MRS Logística S.A.

Notas explicativas da administração às informações trimestrais em  
31 de março de 2024  
Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado



### Resultado

	Receita de serviços		Outras receitas		Receitas financeiras	
	31/03/2024	31/03/2023	31/03/2024	31/03/2023	31/03/2024	31/03/2023
Vale S.A.	530.479	320.201	-	2	-	-
CSN Mineração S.A.	290.932	237.501	3.363	3.262	2.681	2.681
Companhia Siderúrgica Nacional	133.040	70.979	-	98	47	52
Mineração Usiminas S.A.	56.856	48.881	-	-	1.754	2.470
Gerdau Açominas S.A.	49.597	37.521	686	218	-	-
Usinas Siderúrgicas de Minas Gerais S.A.	43.355	26.046	-	-	-	49
Ferrovias Centro-Atlântica S.A.	8.079	5.923	381	719	-	-
Gerdau Aços Longos S.A.	6.321	3.690	6.563	3.764	-	-
Vallourec Soluções Tubulares do Brasil S.A.	-	6.489	-	1.280	-	18
CSN Cimentos S.A.	-	5.254	-	268	-	3
Ternium Brasil Ltda.	530	193	-	-	-	-
Confab Industrial S.A.	6.866	5.590	180	-	-	1
CSN Cimentos Brasil S.A.	26.973	11.213	11	57	11	-
Gerdau S.A.	426	334	416	117	7	2
Co-Log Logística de Coprodutos S.A	988	-	-	-	-	-
Mitsui & Co. Ltda.	-	-	-	-	-	1.724
Mitsui & Co. Steel Ltd	-	-	-	-	-	2.342
Sepetiba Tecon S.A.	-	-	56	18	-	2
	<b>1.154.442</b>	<b>779.815</b>	<b>11.656</b>	<b>9.803</b>	<b>4.500</b>	<b>9.344</b>

## MRS Logística S.A.



Notas explicativas da administração às informações trimestrais em  
31 de março de 2024  
Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado

	Outras despesas operacionais/financeiras	
	31/03/2024	31/03/2023
Vale S.A.	1.814	8.379
CSN Mineração S.A.	153	7
Companhia Siderúrgica Nacional	-	704
Gerdau Açominas S.A.	10	131
Ferrovias Centro-Atlântica S.A.	3.963	3.357
Gerdau Aços Longos S.A.	-	280
Vallourec Soluções Tubulares do Brasil S.A	-	605
Terminal de Cargas Sarzedo Ltda.	633	97
CSN Cimentos S.A.	-	25
CSN Cimentos Brasil S.A.	-	47
Mitsui & Co. Ltda.	4.186	-
Ferrovias Internas do Porto de Santos	5.711	-
Sepetiba Tecon S.A.	-	3
	<b>16.470</b>	<b>13.635</b>

### *Pessoal chave da administração*

	Resultado	
	31/03/2024	31/03/2023
Benefícios de curto prazo	4.453	4.556
Benefícios pós emprego	105	90
Outros benefícios de longo prazo	2.191	2.479
	<b>6.749</b>	<b>7.125</b>



**9. Outras contas a receber**

		<u>31/03/2024</u>	<u>31/12/2023</u>
Valores a receber subarrendamento	<b>(a)</b>	14.696	16.458
Valores a receber - outras vendas	<b>(b)</b>	12.863	15.688
Demais contas a receber		1.265	1.267
Perdas de crédito esperadas		(5.551)	(6.850)
		<u><b>23.273</b></u>	<u><b>26.563</b></u>
Circulante		15.137	16.525
Não circulante		8.136	10.038

(a) Os subarrendamentos, registrados a valor presente no ativo circulante e não circulante, referem-se a contratos de aluguel de imóveis em que a Companhia é o arrendador intermediário de um arrendamento principal, classificado como ativo de direito de uso (arrendamento).

	<u>31/03/2024</u>	<u>31/12/2023</u>
<b>Subarrendamento</b>		
<b>Em 1º de janeiro</b>	<b>18.735</b>	<b>29.537</b>
Adições a contratos	-	2.230
Amortizações	(2.188)	(13.032)
<b>Saldo final do período/exercício</b>	<b>16.547</b>	<b>18.735</b>
<b>Juros a transcorrer</b>		
<b>Em 1º de Janeiro</b>	<b>(2.277)</b>	<b>(5.057)</b>
Adições a contratos	-	(184)
Juros transcorridos	426	2.964
<b>Saldo final do período/exercício</b>	<b>(1.851)</b>	<b>(2.277)</b>
<b>Saldo líquido</b>	<b>14.696</b>	<b>16.458</b>

O fluxo de recebimentos futuros dos subarrendamentos, desconsiderando os juros a transcorrer, é como segue:

	<u>Em 12 meses</u>	<u>Em até 5 anos</u>	<u>Total</u>
Subarrendamento	7.589	8.958	16.547

(b) Os valores a receber são decorrentes de venda de sucata, prestação de serviço de manutenção e outros valores não relacionados ao serviço de frete ferroviário.

## MRS Logística S.A.

### Notas explicativas da administração às informações trimestrais em 31 de março de 2024

Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado



#### 10. Estoques

		<u>31/03/2024</u>	<u>31/12/2023</u>
Materiais de manutenção		257.236	246.360
Combustíveis	25	12.191	17.531
Materiais em processo de recuperação		8.345	7.509
Importações em andamento		3.814	1.469
Materiais em poder de terceiros		20.916	17.118
Provisão para perdas		(4.806)	(7.824)
		<u><b>297.696</b></u>	<u><b>282.163</b></u>

#### 11. Tributos a recuperar

		<u>31/03/2024</u>	<u>31/12/2023</u>
PIS/COFINS a compensar	(a)	126.275	146.691
PIS/COFINS a recuperar	(b)	83.422	90.631
Imposto sobre circulação de mercadorias e serviços – ICMS	(c)	179.783	179.849
Imposto de renda	(d)	72.718	84.204
Outros		42	106
		<u><b>462.240</b></u>	<u><b>501.481</b></u>
Circulante		263.400	261.256
Não circulante		198.840	240.225

(a) O valor de R\$126.275 em 31 de março de 2024 (R\$146.691 em 31 de dezembro de 2023), sendo R\$75.816 de principal e R\$50.459 de atualização pela taxa Selic, é decorrente da decisão do STF (Supremo Tribunal Federal) de 13 de maio de 2021, em julgamento com repercussão geral, de que o ICMS não compõe a base de cálculo das contribuições para o PIS e a COFINS, e tendo em vista que a ação ajuizada pela MRS para discussão dessa tese, tem data anterior a março de 2017, a Companhia calculou, com base em sua melhor estimativa, o ganho de R\$337.972, o qual foi provisionado em 2021. Após habilitação dos créditos de PIS e COFINS no ano de 2023, no 1º trimestre de 2024 foi compensado o valor de R\$20.416 (R\$212.319 em 31 de dezembro de 2023) no pagamento de impostos federais.

(b) O saldo de PIS e COFINS a recuperar refere-se aos créditos apurados sobre aquisição de ativos e de insumos.

(c) Referem-se, principalmente, a créditos decorrentes de aquisições de bens para o ativo imobilizado e de compras de insumos.

## MRS Logística S.A.



### Notas explicativas da administração às informações trimestrais em 31 de março de 2024

Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado

Composição dos créditos de ICMS registrados no ativo circulante:

	<u>31/03/2024</u>	<u>31/12/2023</u>
Composição créditos ICMS - circulante		
ICMS - RJ	55.051	49.757
ICMS - SP	84.031	76.810
Total circulante	<u><b>139.082</b></u>	<u><b>126.567</b></u>

(d) Refere-se, basicamente, ao imposto de renda retido na fonte sobre as aplicações financeiras e sobre ganhos nas operações de derivativos – *swap*. Como os rendimentos são tributados apenas no resgate das aplicações e na liquidação dos *swaps*, este valor inclui a provisão de IR fonte dessas operações.

### 12. Despesas antecipadas

	<u>31/03/2024</u>	<u>31/12/2023</u>
Seguros	5.224	10.556
Despesas antecipadas com pessoal	18.695	16.760
Despesas antecipadas com serviços/outros	10.398	10.184
Despesas antecipadas com verba de fiscalização ANTT	2.962	4.481
	<u><b>37.279</b></u>	<u><b>41.981</b></u>
Circulante	34.254	37.862
Não circulante	3.025	4.119

### 13. Outros ativos circulantes e não circulantes

		<u>31/03/2024</u>	<u>31/12/2023</u>
Depósitos judiciais	<b>24.1</b>	113.427	111.138
Adiantamentos a fornecedores/partes relacionadas	<b>(a)</b>	124.463	86.780
Adiantamentos a funcionários		14.034	14.538
Outros		7	7
		<u><b>251.931</b></u>	<u><b>212.463</b></u>
Circulante		134.679	101.318
Não circulante		117.252	111.145

(a) Correspondem aos adiantamentos concedidos a fornecedores nacionais e estrangeiros para aquisição de materiais e insumos que não correspondem ao ativo imobilizado. O valor correspondente ao adiantamento a partes relacionadas está discriminado na nota explicativa 8.



Notas explicativas da administração às informações trimestrais em  
31 de março de 2024

Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado

14. Imobilizado

14.1 Imobilizado em operação e em andamento

	31/03/2024						31/12/2023		
	Imobilizado em operação								
	Via Permanente	Locomotivas	Vagões	Máquinas, Equipamentos e Instalações	Outros	Total	Imobilizado em andamento	Total	Total
<b>Custo</b>									
Em 1º de janeiro	6.197.587	4.371.086	3.596.090	1.759.685	152.862	16.077.310	1.827.908	17.905.218	16.237.506
Adições	20.643	21.033	161.070	6.797	2.049	211.592	220.337	431.929	1.854.595
Transferências	308.932	11.777	26.109	57.041	800	404.659	(404.659)	-	-
Reversão/ (provisão) baixa						-	-	-	(17.739)
Reclassificações						-	(2.446)	(2.446)	(744)
Baixas		(5.162)	(7.400)	(372)	(82)	(13.016)		(13.016)	(168.400)
<b>Saldo final do período/exercício</b>	<b>6.527.162</b>	<b>4.398.734</b>	<b>3.775.869</b>	<b>1.823.151</b>	<b>155.629</b>	<b>16.680.545</b>	<b>1.641.140</b>	<b>18.321.685</b>	<b>17.905.218</b>
<b>Depreciação</b>									
Em 1º de janeiro	(3.409.559)	(2.227.068)	(1.602.265)	(734.804)	(110.478)	(8.084.174)	-	(8.084.174)	(7.414.686)
Adições	(99.072)	(51.734)	(36.728)	(21.429)	(1.707)	(210.670)	-	(210.670)	(798.224)
Baixas		4.599	4.550	327	77	9.553	-	9.553	128.736
<b>Saldo final do período/exercício</b>	<b>(3.508.631)</b>	<b>(2.274.203)</b>	<b>(1.634.443)</b>	<b>(755.906)</b>	<b>(112.108)</b>	<b>(8.285.291)</b>	<b>-</b>	<b>(8.285.291)</b>	<b>(8.084.174)</b>
<b>Saldo líquido do período/exercício</b>	<b>3.018.531</b>	<b>2.124.531</b>	<b>2.141.426</b>	<b>1.067.245</b>	<b>43.521</b>	<b>8.395.254</b>	<b>1.641.140</b>	<b>10.036.394</b>	<b>9.821.044</b>

A movimentação do imobilizado de 2023 encontra-se publicada na nota explicativa 16.1 das demonstrações contábeis de 2023.



**Custos de empréstimos capitalizados**

O valor dos custos de empréstimos capitalizados no período findo em 31 de março de 2024 foi R\$5.085 (R\$9.185 em 31 de dezembro de 2023). A taxa utilizada para determinar o montante dos custos de financiamentos passíveis de capitalização foi de 12,5% ao ano (13,80% no ano de 2023), que representa a taxa média dos financiamentos da Companhia.

**Taxas de depreciação**

As taxas anuais de depreciação e vida útil dos principais grupos de ativos da Companhia aplicadas no 1º trimestre de 2024 estão demonstradas na nota explicativa 3.8 das demonstrações contábeis de 31 de dezembro de 2023.

A Companhia possui vagões e locomotivas dados em garantia de financiamentos. O valor residual em 31 de março de 2024 dos ativos dados em garantia é de R\$1.049.007.

## MRS Logística S.A.

### Notas explicativas da administração às informações trimestrais em 31 de março de 2024

Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado



#### 14.2 Ativos de direito de uso (arrendamento)

	31/03/2024					31/12/2023
	Bens vinculados a concessão	Veículos	Imóveis	Outros	Total	Total
<b>Custo</b>						
Em 1º de janeiro	3.765.840	39.841	27.838	4.693	3.838.212	3.721.742
Adições	-	-	-	-	-	1.330
Remensuração atualização monetária	-	-	-	-	-	119.382
Desreconhecimento	-	-	-	-	-	(4.242)
<b>Saldo final do período/exercício</b>	<b>3.765.840</b>	<b>39.841</b>	<b>27.838</b>	<b>4.693</b>	<b>3.838.212</b>	<b>3.838.212</b>
<b>Depreciação</b>						
Em 1º de janeiro	(1.192.512)	(38.432)	(14.680)	(4.346)	(1.249.970)	(1.159.547)
Adições	(19.543)	(863)	(1.397)	(200)	(22.003)	(92.702)
Desreconhecimento	-	-	-	-	-	2.279
<b>Saldo final do período/exercício</b>	<b>(1.212.055)</b>	<b>(39.295)</b>	<b>(16.077)</b>	<b>(4.546)</b>	<b>(1.271.973)</b>	<b>(1.249.970)</b>
<b>Saldo líquido do período/exercício</b>	<b>2.553.785</b>	<b>546</b>	<b>11.761</b>	<b>147</b>	<b>2.566.239</b>	<b>2.588.242</b>

A movimentação do ativo de direito de uso do exercício encerrado em 31 de dezembro de 2023 encontra-se publicada na nota explicativa 16.2 das demonstrações contábeis de 2023.



**15. Intangível**

	31/03/2024				31/12/2023
	Sistemas informatizados e software	Direitos da Concessão	Projetos em andamento	Total	Total
<b>Custo</b>					
<b>Em 1º de janeiro</b>	<b>408.603</b>	<b>169.654</b>	<b>33.151</b>	<b>611.408</b>	<b>393.030</b>
Adições	17	-	4.703	<b>4.720</b>	<b>225.340</b>
Transferências	781	-	(781)	-	-
Reclassificações	2.446	-	-	<b>2.446</b>	<b>744</b>
Ajustes no custo	-	(14.935)	-	<b>(14.935)</b>	
Baixas	-	-	-	-	<b>(7.706)</b>
<b>Saldo final do período/exercício</b>	<b>411.847</b>	<b>154.719</b>	<b>37.073</b>	<b>603.639</b>	<b>611.408</b>
<b>Depreciação</b>					
<b>Em 1º de janeiro</b>	<b>(255.607)</b>	<b>(7.192)</b>	-	<b>(262.799)</b>	<b>(232.330)</b>
Adições	(9.792)	(62)	-	<b>(9.854)</b>	<b>(31.153)</b>
Baixas	-	-	-	-	<b>684</b>
<b>Saldo final do período/exercício</b>	<b>(265.399)</b>	<b>(7.254)</b>	-	<b>(272.653)</b>	<b>(262.799)</b>
<b>Saldo líquido do período/exercício</b>	<b>146.448</b>	<b>147.465</b>	<b>37.073</b>	<b>330.986</b>	<b>348.609</b>

A movimentação do intangível de 2023 encontra-se publicada na nota explicativa 17 das demonstrações contábeis de 2023.

A taxa de amortização dos ativos intangíveis foi estimada em 20% ao ano, exceto para os direitos da concessão.

**Direitos da Concessão**

Os direitos da concessão são registrados em contrapartida das “Obrigações da concessão” e estão sendo amortizados pelo prazo do contrato de concessão.

## MRS Logística S.A.

Notas explicativas da administração às informações trimestrais em  
31 de março de 2024  
Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado



### 16. Fornecedores

		<u>31/03/2024</u>	<u>31/12/2023</u>
Valores a pagar a partes relacionadas	8	113.789	292.079
Fornecedores a pagar – nacionais		416.277	480.431
Fornecedores a pagar – estrangeiros		19.315	14.257
		<u><b>549.381</b></u>	<u><b>786.767</b></u>
Circulante		543.642	780.947
Não circulante		5.739	5.820

### 17. Obrigações sociais e trabalhistas

		<u>31/03/2024</u>	<u>31/12/2023</u>
PPR – Plano de Participação nos Resultados/Bônus		30.538	109.327
Provisão para férias		58.427	50.826
Salários a pagar		25.852	43.111
INSS		30.836	28.966
FGTS		8.103	8.956
IRRF a pagar		507	4.311
Outros		9.270	8.184
		<u><b>163.533</b></u>	<u><b>253.681</b></u>

### 18. Imposto de renda e contribuição social

		<u>31/03/2024</u>	<u>31/12/2023</u>
Imposto de renda		40.109	136.260
Contribuição social		9.674	23.362
		<u><b>49.783</b></u>	<u><b>159.622</b></u>

### 19. Outras obrigações fiscais

		<u>31/03/2024</u>	<u>31/12/2023</u>
ICMS		48.249	46.978
INSS retido terceiros		10.654	20.140
PIS/COFINS		8.403	9.278
ISS		3.073	8.020
Outros		52	84
		<u><b>70.431</b></u>	<u><b>84.500</b></u>

## MRS Logística S.A.

Notas explicativas da administração às informações trimestrais em  
31 de março de 2024  
Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado



### 20. Empréstimos e financiamentos

	<u>31/03/2024</u>	<u>31/12/2023</u>
<u>Moeda nacional</u>		
FINEM/FINAME - BNDES	874.181	871.046
Banco Safra	203.898	211.044
Banco MUFG	417.740	405.362
Notas promissórias	682.470	662.939
	<b>2.178.289</b>	<b>2.150.391</b>
Custos da transação	(1.391)	(1.422)
	<b>2.176.898</b>	<b>2.148.969</b>
<u>Moeda estrangeira</u>		
Banco Citibank	104.925	103.267
	<b>104.925</b>	<b>103.267</b>
Custos da transação	(15.357)	(15.817)
	<b>89.568</b>	<b>87.450</b>
<u>Debêntures</u>		
7 <sup>a</sup> Emissão (a)	120.575	247.388
9 <sup>a</sup> Emissão	643.147	626.271
10 <sup>a</sup> Emissão	1.614.693	1.667.296
11 <sup>a</sup> Emissão	2.140.610	2.219.819
	<b>4.519.025</b>	<b>4.760.774</b>
Custos da transação	(118.970)	(121.910)
	<b>4.400.055</b>	<b>4.638.864</b>
Total de empréstimos e financiamentos	<b>6.666.521</b>	<b>6.875.283</b>
Circulante	1.000.424	998.552
Não circulante	5.666.097	5.876.731

(a) No primeiro trimestre de 2024 ocorreu a amortização da 2<sup>a</sup> parcela de principal da 2<sup>a</sup> série da 7<sup>a</sup> emissão de debêntures no valor de R\$118.258, restando uma parcela a vencer em 2025.



**Notas explicativas da administração às informações trimestrais em 31 de março de 2024**  
Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado

O fluxo de amortização dos financiamentos de longo prazo é como segue:

	<b>2025</b>	<b>2026</b>	<b>2027</b>	<b>Após 2027</b>	<b>Total</b>
FINEM/FINAME - BNDES	44.346	80.485	80.485	631.442	836.758
Nota Promissória	-	682.470	-	-	682.470
Banco MUFG	-	400.000	-	-	400.000
Banco Safra	-	200.000	-	-	200.000
Banco Citibank	11.291	15.105	12.963	49.816	89.175
Debêntures	160.482	1.009.729	291.544	2.115.454	3.577.209
	<b>216.119</b>	<b>2.387.789</b>	<b>384.992</b>	<b>2.796.712</b>	<b>5.785.612</b>

Em 31 de março de 2024 os custos de transação das captações de recursos estavam apresentados da seguinte forma:

	<b>Curto prazo</b>	<b>Longo prazo</b>				<b>Total</b>	
	<b>CP</b>	<b>2025</b>	<b>2026</b>	<b>2027</b>	<b>Após 2028</b>	<b>Total</b>	<b>CP + LP</b>
Moeda nacional	120	87	894	93	197	1.271	1.391
Moeda estrangeira	1.732	1.187	1.502	1.448	9.488	13.625	15.357
Debêntures	14.351	6.124	7.545	6.478	84.472	104.619	118.970
	<b>16.203</b>	<b>7.398</b>	<b>9.941</b>	<b>8.019</b>	<b>94.157</b>	<b>119.515</b>	<b>135.718</b>

Condições restritivas financeiras (covenants)

Os contratos de empréstimos e financiamentos têm cláusulas restritivas relativas à manutenção de índices financeiros. Todos os *covenants* foram atendidos em 31 de março de 2024 e em 31 de dezembro de 2023. As debêntures emitidas pela Companhia também possuem cláusulas restritivas relativas à manutenção de índices financeiros, que foram cumpridas em 31 de março de 2024 e em 31 de dezembro de 2023. As debêntures da 7ª emissão possuem cláusulas de manutenção de *rating* mínimo de classificação de risco atribuível pela *Standard and Poor's* e, que também foram atendidas no período informado. As debêntures da 9ª, 10ª e 11ª emissão e as notas promissórias não possuem cláusulas de manutenção de *rating* mínimo de classificação de risco.



---

**21. Arrendamento**

Os arrendamentos mercantis enquadrados no escopo do CPC 06 (R2) referentes aos direitos de uso da Companhia foram agrupados de acordo com sua natureza.

Os contratos de arrendamento, exceto o contrato de arrendamento dos bens vinculados à concessão, têm diversos prazos de vigência, sendo o último vencimento a ocorrer em dezembro de 2026. Os valores são atualizados anualmente por índices de inflação, em sua maioria pelo IPCA.

A taxa incremental de empréstimos 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 6,44% a 9,95% (6,44% a 9,95% em 31 de dezembro de 2023), de acordo com o prazo de cada contrato.

## MRS Logística S.A.

### Notas explicativas da administração às informações trimestrais em 31 de março de 2023

Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado



	31/03/2024					31/12/2023
	Bens vinculados à concessão	Imóveis	Veículos	Outros	Total	Total
<b>Arrendamento a pagar</b>						
<b>Em 1º de janeiro</b>	<b>3.486.234</b>	<b>8.562</b>	<b>1.929</b>	<b>737</b>	<b>3.497.462</b>	<b>4.076.558</b>
Adições	-	-	-	-	-	1.512
Remensuração por atualização monetária	-	-	-	-	-	121.140
Desreconhecimento	-	-	-	-	-	(2.226)
Pagamentos	(176.145)	(683)	(919)	(214)	(177.961)	(699.522)
<b>Saldo no final do período/exercício</b>	<b>3.310.089</b>	<b>7.879</b>	<b>1.010</b>	<b>523</b>	<b>3.319.501</b>	<b>3.497.462</b>
<b>Juros a transcorrer</b>						
<b>Em 1º de janeiro</b>	<b>(1.459.625)</b>	<b>(3.208)</b>	<b>(119)</b>	<b>(14)</b>	<b>(1.462.966)</b>	<b>(1.675.498)</b>
Adições/(Reversões)	-	-	-	-	-	(182)
Remensuração por atualização monetária	-	-	-	-	-	(1.758)
Desreconhecimento	-	-	-	-	-	211
Juros transcorridos	47.236	95	29	6	47.366	214.261
<b>Saldo no final do período/exercício</b>	<b>(1.412.389)</b>	<b>(3.113)</b>	<b>(90)</b>	<b>(8)</b>	<b>(1.415.600)</b>	<b>(1.462.966)</b>
<b>Saldo líquido do período/exercício</b>	<b>1.897.700</b>	<b>4.766</b>	<b>920</b>	<b>515</b>	<b>1.903.901</b>	<b>2.034.496</b>
<b>Circulante</b>						
<b>Circulante</b>	<b>564.292</b>	<b>2.773</b>	<b>555</b>	<b>510</b>	<b>568.130</b>	<b>556.338</b>
<b>Não circulante</b>	<b>1.333.408</b>	<b>1.993</b>	<b>365</b>	<b>5</b>	<b>1.335.771</b>	<b>1.478.158</b>

A movimentação do arrendamento mercantil de 2023 encontra-se publicada na nota explicativa 23 das demonstrações contábeis de 2023.

O fluxo de pagamentos futuros dos arrendamentos é como segue:

<b>Arrendamento a pagar</b>	<b>Em até 12 meses</b>	<b>Em até 5 anos</b>	<b>Acima de 5 anos</b>	<b>Total</b>
Bens vinculados à concessão	704.581	1.103.419	1.502.089	3.310.089
Imóveis	2.996	4.883	-	7.879
Veículos	609	401	-	1.010
Outros	511	12	-	523
	<b>708.697</b>	<b>1.108.715</b>	<b>1.502.089</b>	<b>3.319.501</b>
<b>Juros a transcorrer</b>	<b>Em até 12 meses</b>	<b>Em até 5 anos</b>	<b>Acima de 5 anos</b>	<b>Total</b>
Bens vinculados à concessão	(157.258)	(327.300)	(927.831)	(1.412.389)
Imóveis	(222)	(2.891)	-	(3.113)
Veículos	(54)	(36)	-	(90)
Outros	(1)	(7)	-	(8)
	<b>(157.535)</b>	<b>(330.234)</b>	<b>(927.831)</b>	<b>(1.415.600)</b>
	<b>551.162</b>	<b>778.481</b>	<b>574.258</b>	<b>1.903.901</b>

## 22. Instrumentos financeiros

### Operações com instrumentos financeiros

O cálculo do valor justo das aplicações (Caixa e equivalentes de caixa e Caixa restrito) segue a seguinte metodologia: (i) para o cálculo do valor justo, só são consideradas as aplicações cujas taxas contratadas são diferentes a 100% do CDI e (ii) para o cálculo da taxa de desconto, da mensuração do valor justo, é considerada a última taxa de aplicação contratada pela instituição financeira, onde a aplicação está custodiada.

O valor justo de empréstimos e financiamentos é baseado em premissas de mercado, o cálculo segue a seguinte metodologia: para operações que possuem cotação pública de mercado para a taxa de juros de referência, calcula-se o fluxo até o vencimento com a taxa contratual e, em seguida, desconta-se pela taxa atualizada constante da fonte pública e, para os empréstimos e financiamentos que não têm fonte pública de taxa de juros, depois de calcular o fluxo até o vencimento com a taxa contratual, desconta-se pela taxa de juros de operações semelhantes em termos de risco e prazo. Eventualmente, no caso de dificuldade em identificar financiamentos comparáveis, a taxa de desconto é determinada através de consulta a instituições financeiras.

Os valores contábeis de todas as operações com instrumentos financeiros realizadas pela Companhia, não divergem dos seus valores justos.



Notas explicativas da administração às informações trimestrais em  
31 de março de 2024

Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado

Classificação dos instrumentos financeiros derivativos e não derivativos

	31/03/2024				31/12/2023			
	Custo amortizado	VJR	VJR/operações usadas para hedge	Total	Custo amortizado	VJR	VJR/operações usadas para hedge	Total
<b>Ativos</b>								
Caixa e equivalentes de caixa	-	3.053.139	-	3.053.139	-	3.385.798	-	3.385.798
Caixa restrito	-	1.208	-	1.208	-	2.254	-	2.254
Contas a receber de clientes e outras contas a receber	349.800	-	-	349.800	554.294	-	-	554.294
Ganhos em operações com instrumentos financeiros derivativos – swap/NDF	-	-	282.429	282.429	-	-	326.743	326.743
<b>Total</b>	<b>349.800</b>	<b>3.054.347</b>	<b>282.429</b>	<b>3.686.576</b>	<b>554.294</b>	<b>3.388.052</b>	<b>326.743</b>	<b>4.269.089</b>

	31/03/2024				31/12/2023			
	Custo amortizado	VJR	VJR/operações usadas para hedge	Total	Custo amortizado	VJR	VJR/operações usadas para hedge	Total
<b>Passivos</b>								
Fornecedores	549.381	-	-	549.381	786.767	-	-	786.767
Empréstimos e financiamentos em R\$	2.178.289	-	-	2.178.289	2.150.391	-	-	2.150.391
Empréstimos e financiamentos em USD	-	-	104.925	104.925	-	-	103.267	103.267
Debêntures	1.473.614	-	3.045.411	4.519.025	1.608.324	-	3.152.450	4.760.774
Arrendamento	1.903.901	-	-	1.903.901	2.034.496	-	-	2.034.496
Outras obrigações da Concessão	198.455	-	-	198.455	195.580	-	-	195.580
Perdas em operações com instrumentos financeiros derivativos – swap	-	-	127.502	127.502	-	-	159.027	159.027
<b>Total</b>	<b>6.303.640</b>	<b>-</b>	<b>3.277.838</b>	<b>9.581.478</b>	<b>6.775.558</b>	<b>-</b>	<b>3.414.744</b>	<b>10.190.302</b>


Instrumentos financeiros derivativos

A Companhia detém instrumentos financeiros derivativos para proteger riscos relativos a moedas estrangeiras e índices de inflação.

A política contábil para registro das operações com instrumentos financeiros derivativos está descrita na nota explicativa 3.3 (v) das demonstrações contábeis de 31 de dezembro de 2023.

Os instrumentos financeiros derivativos (*swap*) são inicialmente reconhecidos ao valor justo na data em que o contrato de derivativo é contratado, sendo reavaliados subsequentemente também ao valor justo. Derivativos são apresentados como ativos financeiros quando o valor justo do instrumento for positivo e como passivos financeiros quando o valor justo for negativo.

Desta forma, as operações de *swap* que em 31 de março de 2024 apresentavam saldo líquido a receber no valor de R\$154.927 (R\$168.829 em 31 de dezembro 2023). As operações citadas acima tiveram suas variações contabilizadas no resultado.

A Companhia documentou tal relação de *hedge*, como *hedge* de valor justo, após testes comprovarem que o *hedge* é altamente eficaz (entre 80% e 120%) na compensação do valor justo do objeto de *hedge*. A efetividade é mensurada a partir de testes de eficácia prospectiva, avaliada pelo método estatístico de redução da volatilidade. O *hedge* é considerado eficaz quando o quociente de eficácia do teste prospectivo resultar em valor igual ou maior que 80%.

A partir da designação do *swap* para *hedge* de valor justo, a variação do valor justo do *hedge* permanece sendo registrada no resultado financeiro, porém no mesmo momento é verificada a variação do valor justo do risco atribuível do objeto de *hedge* designado que é registrado no passivo como contrapartida no resultado financeiro.

	<b>Objeto de <i>hedge</i> de valor justo</b>	
	<b>31/03/2024</b>	<b>31/12/2023</b>
Dívida	3.108.966	3.083.119
Ajuste de <i>hedge</i> de valor justo	41.370	172.598
	<b>Impacto no resultado financeiro</b>	
	<b>31/03/2024</b>	<b>31/03/2023</b>
<u>Receita financeira</u>		
Ajuste de <i>hedge</i> de valor justo	131.228	-
<u>Despesa financeira</u>		
Ajuste de <i>hedge</i> de valor justo	-	(25.754)
<b>Resultado financeiro líquido</b>	<b>131.228</b>	<b>(25.754)</b>

- (a) Foi adotado o *hedge accounting* para a mitigação da volatilidade da marcação a mercado do derivativo para o contrato com exposição em dólar junto ao banco Citibank, ocasionando no equilíbrio do resultado financeiro líquido. Para as 2ª e 3ª séries da 10ª emissão e para as 3 séries da 11ª emissão de debêntures, também há operações de *hedge accounting*.



**Notas explicativas da administração às informações trimestrais em  
31 de março de 2024**  
Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado

<b>Derivativo designado para <i>hedge</i> de valor justo</b>	<b>Valor de referência (nocional)</b>		<b>Valor justo</b>	
	<b>31/03/2024</b>	<b>31/12/2023</b>	<b>31/03/2024</b>	<b>31/12/2023</b>
<b>Tipo de contrato</b>				
Contratos de <i>swap</i> (dólar fixo para real CDI)				
Posição ativa				
Dólar Fixo	101.243	100.284	104.580	102.928
Posição passiva				
Real CDI	(98.492)	(100.680)	(102.281)	(104.671)
			2.299	(1.743)
Contratos de <i>swap</i> (IPCA para real CDI)				
Posição ativa				
IPCA	3.007.504	2.982.495	3.051.032	3.152.449
Posição passiva				
Real CDI	(2.819.101)	(2.889.283)	(2.975.367)	(3.051.441)
			75.665	101.008
Total dos contratos de <i>swap</i>			<b>77.964</b>	<b>99.265</b>
Provisão de IR sobre ganhos <i>swap</i>			(14.929)	(20.373)
Total dos contratos de <i>swap</i> líquidos de IR			<b>63.035</b>	<b>78.892</b>
<b>Classificados</b>				
No ativo não circulante			190.537	236.805
No passivo circulante			(127.502)	(157.913)
			<b>63.035</b>	<b>78.892</b>



**Notas explicativas da administração às informações trimestrais em 31 de março de 2024**  
Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado

<b>Derivativos não designados</b>	<b>Valor de referência (nocial)</b>		<b>Valor justo</b>	
	<b>31/03/2024</b>	<b>31/12/2023</b>	<b>31/03/2024</b>	<b>31/12/2023</b>
<b>Tipo de contrato</b>				
<i>Contratos de hedge</i>				
<i>Posição ativa</i>				
IPCA (IPCA para CDI)	493.893	481.207	493.893	481.057
Dólar variável para real fixo	-	106.962	-	105.849
<i>Posição passiva</i>				
CDI (IPCA para CDI)	(385.785)	(375.667)	(385.785)	(375.248)
Dólar variável para real fixo	-	(106.962)	-	(106.962)
<b>Total dos contratos de hedge</b>			<b>108.108</b>	<b>104.696</b>
Provisão de IR sobre ganhos <i>swap</i>			(16.216)	(15.871)
<b>Total dos contratos de swap líquidos de IR</b>			<b>91.892</b>	<b>88.825</b>
<u>Classificados</u>				
No ativo circulante			91.892	89.938
No passivo circulante			-	(1.113)
			<b>91.892</b>	<b>88.825</b>

A Companhia conta com instrumentos derivativos de *swap* e NDF (contrato a termo de dólar). Para a ponta ativa do *swap*, atrelada a uma taxa fixa mais variação cambial do dólar ou IPCA, é calculado o valor pela taxa contratual até o vencimento e depois descontado pela taxa de cupom cambial, ou curva futura DI x Pré, ambas disponibilizadas pela B3, correspondente ao prazo restante, compreendido entre o vencimento e a data atual. Finalmente, o valor resultante deste cálculo (*swap*) é convertido pela taxa de câmbio atual, caso o fluxo seja em moeda estrangeira.

Para a ponta passiva, que está atrelada a um determinado percentual de CDI ou CDI + taxa prefixada calcula-se o valor até o vencimento aplicando este percentual ou taxa prefixada. Em seguida, desconta-se este resultado à curva futura DI x Pré, disponibilizada pela B3, até a data atual.

<b>Descrição</b>	<b>31/03/2024</b>			<b>31/12/2023</b>		
	<b>Valor nocional</b>	<b>Valor justo</b>	<b>Vencimentos</b>	<b>Valor nocional</b>	<b>Valor justo</b>	<b>Vencimentos</b>
<b>Contratos de "Swap"</b>						
<b>Posição ativa</b>						
Moeda estrangeira	101.243	104.580		100.284	102.928	
IPCA	3.501.397	3.544.925	Até set/38	3.463.702	3.633.506	Até set/38
<b>Posição passiva</b>						
Taxas (pós)	3.303.378	3.463.433		3.365.630	3.531.361	

**Notas explicativas da administração às informações trimestrais em  
31 de março de 2024**  
Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado

Descrição	31/03/2024			31/12/2023		
	Valor nacional	Valor justo	Vencimentos	Valor nacional	Valor justo	Vencimentos
<b>Contratos de “NDF”</b>						
<b>Posição ativa</b>						
Moeda estrangeira	-	-		106.962	105.849	Até fev/24
<b>Posição passiva</b>						
Moeda estrangeira	-	-		106.962	106.962	

## MRS Logística S.A.



### Notas explicativas da administração às informações trimestrais em 31 de março de 2023

Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado

Os instrumentos financeiros derivativos da Companhia estão distribuídos entre as seguintes contrapartes:

Instituição	MRS recebe	MRS paga	Data de início	Data de vencimento	Valor nominal contratado	Valor justo em 31/03/2024 (R\$)		Resultado bruto (R\$)
						Ativa	Passiva	Ativa – Passiva (*)
<b>Contratos de swap</b>								
Banco JP Morgan	SOFR+ 0,90%	CDI+0,93%	06/07/2023	29/06/2035	100.258	99.811	97.570	2.241
Banco JP Morgan	SOFR+ 0,90%	CDI+1,15%	15/09/2023	29/06/2035	4.780	4.769	4.711	58
Banco Itaú	IPCA+4,97%	CDI+1,05%	16/08/2021	15/08/2031	300.000	342.940	319.255	23.685
Banco Itaú	IPCA+5,06%	CDI+1,30%	16/08/2021	15/08/2036	500.000	561.987	551.600	10.387
Banco Mizuho	IPCA+4,095%	100,64% do CDI	30/04/2019	15/04/2024	100.000	359.137	280.709	78.428
Banco JP Morgan	IPCA+4,095%	100,64% do CDI	30/04/2019	15/04/2024	267.150	134.756	105.076	29.680
Banco XP	IPCA+6,2414%	CDI+0,63%	16/10/2023	15/09/2033	400.000	422.590	417.227	5.363
Banco Santander	IPCA+6,3439%	CDI+0,589%	16/10/2023	17/09/2035	400.000	426.311	417.026	9.285
Banco XP	IPCA+6,3439%	CDI+0,67%	16/10/2023	17/09/2035	400.000	426.311	419.160	7.151
Banco Santander	IPCA+6,4496%	CDI+0,76%	16/10/2023	15/09/2038	400.000	432.699	424.207	8.492
Banco BTG Pactual	IPCA+6,4496%	CDI+0,85%	16/10/2023	15/09/2038	400.000	438.194	426.892	11.302
<b>Total</b>						<b>3.649.505</b>	<b>3.463.433</b>	<b>186.072</b>

(\*) Valores brutos de Imposto de Renda Retido na Fonte de R\$31.145 (R\$36.244 em 31 de dezembro de 2023), totalizando uma posição líquida de derivativos de R\$154.927 (R\$167.716 em 31 de dezembro de 2023).



### 22.1. Hierarquia do valor justo

A Companhia usa a seguinte hierarquia para determinar e divulgar o valor justo dos instrumentos financeiros:

- Nível 1: Instrumentos financeiros que possuem dados provenientes de mercado ativo (preço cotado não ajustado) de forma que seja possível acessar diariamente inclusive na data da mensuração do valor justo.
- Nível 2: Instrumentos financeiros que possuem dados diferentes dos provenientes de mercado ativo (preço cotado não ajustado) incluídos no Nível 1, extraído de modelo de precificação baseado em dados observáveis de mercado.
- Nível 3: Instrumentos classificados como Nível 3 são os que possuem dados extraídos de modelo de precificação baseado em dados não observáveis de mercado.

Os instrumentos financeiros derivativos da Companhia, com saldo líquido a pagar de R\$154.927 em 31 de março de 2024, bem como os instrumentos financeiros associados ao caixa (incluindo caixa e equivalentes de caixa e caixa restrito) foram classificados no Nível 2 para hierarquia de valor justo. Não existem instrumentos financeiros classificados no Nível 3 e Nível 1 na Companhia.

	31/03/2024		31/12/2023	
	Valor justo	Nível	Valor justo	Nível
<b>Ativos (Passivos)</b>				
Instrumentos financeiros derivativos ativos	282.429	2	326.743	2
Instrumentos financeiros derivativos passivos	(127.502)	2	(159.027)	2
	<b>154.927</b>		<b>167.716</b>	

### 22.2. Objetivos e políticas para gestão de risco financeiro

Os principais passivos financeiros da Companhia, que não sejam derivativos, referem-se a empréstimos, fornecedores e outras contas a pagar. O principal propósito desses passivos financeiros é captar recursos para as operações da Companhia. A Companhia possui empréstimos e outros créditos, contas a receber de clientes e outras contas a receber e depósitos à vista e de curto prazo que resultam diretamente de suas operações. A Companhia também contrata transações com derivativos.

A Companhia está exposta a risco de mercado, risco de crédito e risco de liquidez.

A alta Administração supervisiona a gestão desses riscos e conta com o suporte de um comitê financeiro do Conselho de Administração, contribuindo assim, para a manutenção de uma estrutura de governança em riscos financeiros adequada para a Companhia.

O comitê financeiro recomenda ações à alta Administração da Companhia para que as atividades em que se assumem riscos financeiros sejam regidas por políticas e procedimentos apropriados, e aprovadas pelo Conselho de Administração. Todas as atividades com derivativos têm por finalidade a gestão de risco, não havendo quaisquer negociações de derivativos para fins especulativos. A política para gestão de risco financeiro é revisada e aprovada anualmente pelo Conselho de Administração.

O comitê financeiro revisa e estabelece políticas para gestão de cada um desses riscos, tendo como principal objetivo reduzir a diferença financeira ou econômica, inesperada, que possa impactar tanto o resultado da Companhia quanto o seu fluxo de caixa esperado. Como objetivo secundário, busca-se minimizar a probabilidade de: (i) exigência inesperada de captações adicionais de recursos; e (ii) que as métricas da MRS violem *covenants* financeiros já assumidos.



Como mecanismo central de gestão de riscos, os controles internos utilizados pela Administração da Companhia estão concentrados no acompanhamento do percentual da dívida indexada em moeda estrangeira que se encontra protegida por instrumentos financeiros derivativos. Por esta razão, a maior parte da exposição ao risco cambial da Companhia tem sido coberta por contratos de *swap*.

Adicionalmente, a Companhia, não só acompanha o resultado dessas operações por meio do seu valor justo, como também traça cenários de deterioração das variáveis relevantes de mercado, avaliando situações de *stress* e respectivos impactos financeiros.

### **22.3. Política de utilização dos instrumentos financeiros derivativos**

A Companhia tem como política a mitigação de sua exposição aos riscos de mercado, procurando reduzir o impacto financeiro de flutuações nas taxas de câmbio e de juros. Tal política é implementada através do acompanhamento estratégico da exposição de seus ativos e passivos a essas variáveis, conjuntamente com a contratação de operações de derivativos que permitam o controle dos riscos envolvidos.

As operações com derivativos, basicamente, se dão por meio de *swap* para empréstimos em moeda estrangeira ou IPCA, ambas envolvendo acréscimo de taxas prefixadas, *versus* percentual do CDI ou CDI acrescido de taxa prefixada, todas contando com bancos de primeira linha como contraparte e, não existindo depósito de margem em garantia. Destaca-se que a totalidade das contratações de derivativos tem como finalidade a redução de exposição a riscos, não havendo posições especulativas.

### **22.4. Risco de mercado**

O risco de mercado é o risco de que o valor justo dos fluxos de caixa futuros de um instrumento financeiro flutue devido a variações nos preços de mercado. Os preços de mercado englobam três tipos de risco: risco de taxa de juros, risco cambial e risco de preço que pode ser de *commodities* e de ações, entre outros, os quais são detalhados abaixo. Instrumentos financeiros afetados pelo risco de mercado incluem empréstimos a pagar, depósitos, instrumentos financeiros disponíveis para venda e mensurados ao valor justo por meio do resultado e instrumentos financeiros derivativos.

#### **(a) Risco de taxa de juros**

O risco de taxa de juros advém da possibilidade da Companhia estar sujeita a perdas financeiras provocadas por alterações nas taxas de juros em que possui exposição.

No quadro a seguir são considerados três cenários para análise de sensibilidade. Com base nos indexadores vigentes em 31 de março de 2024, foi definido o cenário provável para o ano de 2024 e a partir destas calculadas variações de 25% e 50%. No cenário provável foi utilizada a perspectiva de mercado para o fechamento de 2024, tendo como base o Relatório Focus divulgado pelo Banco Central do Brasil, além da TJLP vigente em março 2024.

Para cada cenário foi calculada a despesa financeira bruta não levando em consideração a incidência de tributos e o fluxo de vencimentos de cada contrato. A data-base utilizada para os financiamentos foi 31 de março de 2024 projetando os índices para um ano e verificando a sensibilidade dos mesmos em cada cenário.



	<b>31/03/2024</b>			
	<b>R\$ milhões</b>		<b>25% maior</b>	<b>50% maior</b>
	<b>Base</b>	<b>Provável</b>	<b>Cenário I</b>	<b>Cenário II</b>
<b>CDI</b>		9,00%	11,25%	13,50%
<b>TJLP</b>		6,55%	8,19%	9,83%
<b>IPCA</b>		3,75%	4,69%	5,63%
<b><u>Passivo</u></b>	<b>6.802,2</b>	<b>940,4</b>	<b>699,9</b>	<b>840,0</b>
Dívida em CDI	5.807,4	522,7	653,3	784,0
Dívida em TJLP	0,1	0,0	0,0	0,0
Dívida em IPCA	994,7	37,3	46,6	56,0
<b><u>Ativo</u></b>	<b>3.054,3</b>	<b>274,9</b>	<b>343,6</b>	<b>412,3</b>
Aplicações	3.054,3	274,9	343,6	412,3
<b><u>Posição líquida descoberta</u></b>	<b>3.747,9</b>	<b>665,5</b>	<b>356,3</b>	<b>427,6</b>

	<b>Valor contábil</b>	
	<b>31/03/2024</b>	<b>31/12/2023</b>
	<b>Instrumentos de taxa fixa</b>	
Passivos financeiros	101	202
<b>Instrumentos de taxa pós fixada</b>		
Ativos financeiros	3.054.347	3.388.052
Passivos financeiros	6.802.138	7.014.230

**(b) Risco de taxa de câmbio**

Os resultados da Companhia estão suscetíveis a variações significativas em função dos efeitos da volatilidade da taxa de câmbio sobre os passivos atrelados a uma moeda diferente de sua moeda funcional.

Em especial, sua exposição ao risco de moeda (risco cambial) concentra-se nas compras e empréstimos denominados, basicamente, em dólar norte-americano, que encerrou o período findo em 31 de março de 2024 com variação positiva de 3,20% (negativa de 7,21% em 31 de dezembro de 2023).

	<u>31/03/2024</u>	<u>31/12/2023</u>
<b>Ativos em moeda estrangeira</b>		
Importações em andamento	4.421	2.076
Instrumentos financeiros de <i>swap</i> /NDF	104.580	102.928
	<b>109.001</b>	<b>105.004</b>
<b>Passivos em moeda estrangeira</b>		
Fornecedores	(86.666)	(184.655)
Empréstimos e financiamentos	(104.925)	(103.267)
	<b>(191.591)</b>	<b>(287.922)</b>
<b>Exposição líquida</b>	<b>(82.590)</b>	<b>(182.918)</b>

A seguir, apresentam-se as variações nos ativos e passivos da Companhia atrelados à taxa de câmbio, decorrentes da aplicação dos cenários de *stress*. Optou-se por manter a ponta ativa do *swap* separada, de modo a deixar o efeito do derivativo mais evidente.

As análises de sensibilidade nas seguintes seções referem-se à posição em 31 de março de 2024 e buscam simular de que forma um *stress* nas variáveis de risco pode afetar a Companhia, considerando cenários razoavelmente possíveis. O primeiro passo foi a identificação dos principais fatores que têm potencial de gerar prejuízos nos resultados, que se resumiu à taxa de câmbio. A análise partiu de um cenário base, representado pelo valor contábil das operações, ou seja, considerando a taxa de câmbio de venda (*ptax*) de 31 de março de 2024, divulgada pelo Bacen e o volume de exposição. Adicionalmente, foram traçados três cenários, o provável, com base no último Relatório Focus divulgado pelo Bacen no período em questão e sua projeção para o ano vigente, o II com deterioração de 25% e, o III, com deterioração de 50%, na variável de risco.

A tabela abaixo representa a análise de sensibilidade envolvendo o efeito líquido resultante destes choques nas taxas de câmbio para o ano de 2024.



**Risco de apreciação do dólar - 31 de março de 2024**

R\$ milhões

<b>Operação</b>	<b>Cenário Provável I</b>	<b>Cenário II</b>	<b>Cenário III</b>
<i>Hedge</i> - Ponta ativa de <i>swap</i>	0,967	26,150	52,300
Dívida em US\$	(0,970)	(26,225)	(52,450)
<b>Risco líquido da operação no aumento US\$</b>	<b>(0,003)</b>	<b>(0,075)</b>	<b>(0,150)</b>

	<b>Exposição (R\$ milhões)</b>	<b>Exposição provável (R\$ milhões)</b>	<b>Real</b>	<b>Taxa esperada</b>	<b>Impacto</b>	
					<b>25%</b>	<b>50%</b>
Ponta ativa de <i>swap</i>	104,6	105,8	5,00	4,95	6,25	7,49
Dívida em US\$	(104,9)	(106,2)	5,00	4,95	6,25	7,49

Estas transações estão primariamente denominadas em Real e Dólar.

**(c) Risco de crédito**

Refere-se à possibilidade de a Companhia sofrer perdas decorrentes de inadimplência de suas contrapartes ou de instituições financeiras depositárias de recursos ou de investimentos financeiros. Para mitigar esses riscos, a Companhia adota como prática a análise das situações financeira e patrimonial de suas contrapartes, assim como a definição de limites de crédito e acompanhamento permanente das posições em aberto. A Companhia não possui garantias tomadas em relação ao contas a receber.

	<u><b>31/03/2024</b></u>	<u><b>31/12/2023</b></u>
Caixa e equivalentes de caixa	3.053.139	3.385.798
Caixa restrito	1.208	2.254
Contas a receber de clientes e outras contas a receber	349.800	554.294
Instrumentos financeiros derivativos – <i>swap</i> / <i>NDF</i>	154.927	167.716
<b>Total</b>	<u><b>3.559.074</b></u>	<u><b>4.110.062</b></u>

*Contas a receber*

A Companhia possui suas contas a receber concentradas em alguns grandes clientes, que também são suas partes relacionadas (nota explicativa 8), representando, em 31 de março de 2024, 71,4% do contas a receber total (83,6% em 31 de dezembro de 2023).

Tais clientes demandam transporte de cargas consideradas “cativas” e possuem a mesma política de crédito, determinada nos respectivos contratos de prestação de serviços. Para estes clientes, o risco de crédito é relativamente baixo em função dos mecanismos mitigadores definidos em contrato de prestação de serviços.

Para os clientes com transporte de cargas não “cativas”, a Companhia está subordinada às políticas de crédito fixadas por sua administração, que visam minimizar eventuais problemas decorrentes da inadimplência de seus clientes. Nestes casos, a Companhia exerce uma gestão diária de crédito e cobrança. Em caso de inadimplência, a cobrança é realizada com o envolvimento direto dos gestores responsáveis



pelos contratos comerciais, podendo até mesmo acarretar a suspensão temporária da prestação do serviço.

*Instrumentos financeiros e depósitos em dinheiro*

A Companhia está sujeita a risco de crédito associado às aplicações financeiras que realiza, tendo em vista o risco de insolvência das instituições na qual a Companhia mantém suas aplicações, que pode implicar na perda total ou parcial dos recursos aplicados. Em 31 de março de 2024, o valor em exposição de caixa e equivalentes de caixa da Companhia era de R\$3.052.853 (R\$3.385.534 em 31 de dezembro de 2023), que estavam alocados em conta corrente ou em aplicações em CDB ou em operações compromissadas que possuíam compromisso formal de recompra pelas instituições financeiras.

O risco de crédito sobre caixa e equivalentes de caixa e aplicações financeiras é determinado por instrumentos de *rating* amplamente aceitos pelo mercado e estão dispostos como segue:

	<u><b>31/03/2024</b></u>
AAA+	1.709.716
AA ou AA+	<u>1.343.137</u>
<b>Total</b>	<u><b>3.052.853</b></u>

**(d) Risco de liquidez**

A operação da Companhia é intensa em capital e parte desse investimento é financiada por empréstimos e financiamentos. Esta alavancagem, conforme demonstrada no quadro abaixo, gera uma demanda por caixa, sendo certo que o investimento da Companhia possui elevada resiliência, ou seja, sendo possível ajustá-lo ao longo do exercício conforme a evolução dos negócios.

O quadro abaixo resume o perfil do vencimento do passivo financeiro da Companhia em 31 de março de 2024 com base nos pagamentos contratuais não descontados.



**Notas explicativas da administração às informações trimestrais em 31 de março de 2024**  
Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado

	Fluxo de Caixa não Descontado – 31/03/2024				
	Até 6 meses	6 - 12 meses	1 - 2 anos	2 – 5 anos	Mais que 5 anos
<b>Passivos financeiros não derivativos</b>					
Empréstimos, financiamentos, debêntures e notas promissórias (R\$)	247.867	160.078	442.382	1.256.887	2.725.548
Partes relacionadas	75.077	32.973	5.739	-	-
Fornecedores	346.205	89.387	-	-	-
<b>Passivos financeiros derivativos</b>					
<i>Swaps</i> utilizados para <i>hedge</i> (USD)	4.210	8.160	15.300	45.490	106.820
	Fluxo de Caixa não Descontado – 31/12/2023				
	Até 6 meses	6 - 12 meses	1 - 2 anos	2 – 5 anos	Mais que 5 anos
<b>Passivos financeiros não derivativos</b>					
Empréstimos, financiamentos, debêntures e notas promissórias (R\$)	171.456	239.950	441.305	1.334.521	2.761.190
Partes relacionadas	275.746	-	11.557	-	-
Fornecedores	441.275	58.190	-	-	-
<b>Passivos financeiros derivativos</b>					
<i>Swaps</i> utilizados para <i>hedge</i> (USD)	5.066	9.609	17.654	50.015	82.195

Cabe ressaltar que os passivos financeiros não derivativos que contam com algum tipo de garantia estão discriminados nas notas explicativas 8 e 14.1. Os passivos financeiros derivativos não possuem nenhum tipo de garantia.

*Gestão do capital*

A política da administração é manter uma sólida base de capital para manter a confiança do investidor, credor e mercado visando o desenvolvimento futuro do negócio. A administração monitora o retorno sobre o capital aplicado considerando os resultados das atividades econômicas dos segmentos operacionais. O objetivo é atingir um retorno compatível com o seu custo de capital revisado anualmente através do conceito do Custo Médio Ponderado de Capital. A administração também monitora o nível de dividendos para acionistas ordinários e preferenciais.

A dívida em relação ao capital no final do período é apresentada a seguir:

	<u>31/03/2024</u>	<u>31/12/2023</u>
Total do passivo	10.967.670	11.679.270
(-) Caixa e equivalentes de caixa	3.053.272	3.385.798
(-) Caixa restrito	1.075	2.254
Obrigações líquidas	<u>7.913.323</u>	<u>8.291.218</u>
Total do patrimônio líquido	6.701.671	6.385.802
Relação das obrigações líquidas sobre o capital	<b>1,181</b>	<b>1,298</b>

**23. Tributos diferidos**

Os saldos tributários diferidos registrados no ativo e passivo foram apurados sobre as diferenças temporárias.

Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos

	<u>31/03/2024</u>	<u>31/12/2023</u>
<b>Ativo</b>		
Provisão para riscos	230.671	225.684
Ativo de direito de uso	743.959	720.021
Ajuste marcação a mercado ( <i>MtM</i> )	13.957	58.402
Provisões diversas	30.388	54.055
Provisão perda ativos	43.337	44.363
Provisão plano de saúde	2.955	2.865
Outros	43	43
<b>Total ativo</b>	<b><u>1.065.310</u></b>	<b><u>1.105.433</u></b>
<b>Passivo</b>		
Arrendamentos	(948.766)	(888.827)
Amortização ajustes RTT	(83.383)	(84.021)
Instrumentos financeiros derivativos	(52.675)	(57.023)
Provisão receita crédito tributário PIS/COFINS	(24.969)	(28.193)
Depreciação	(100.803)	(98.677)
Outros	(10.590)	(12.323)
<b>Total passivo</b>	<b><u>(1.221.186)</u></b>	<b><u>(1.169.064)</u></b>
<b>Total líquido</b>	<b><u>(155.876)</u></b>	<b><u>(63.631)</u></b>

O imposto de renda e a contribuição social diferidos sobre as diferenças temporárias estão previstos para serem compensados na medida da liquidação das contingências e demais adições temporárias dedutíveis.

O imposto de renda e a contribuição social sobre o lucro líquido diferidos ativos são reconhecidos somente na proporção da probabilidade de que lucro tributável futuro esteja disponível e contra o qual as diferenças temporárias possam ser usadas. Os ativos fiscais diferidos são revisados a cada data de balanço e são reduzidos na extensão em que sua realização não seja mais provável.

Para o ativo fiscal diferido, a Companhia estimou seu lucro tributável futuro para os próximos 5 anos e o mesmo demonstrou ser suficiente para cobrir as diferenças temporárias do ativo diferido. Desta forma, os ativos fiscais diferidos foram integralmente reconhecidos nas demonstrações contábeis de 31 de março de 2024.

## MRS Logística S.A.



### Notas explicativas da administração às informações trimestrais em 31 de março de 2024

Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado

Movimentação líquida da conta de impostos diferidos:

	<u>31/03/2024</u>	<u>31/12/2023</u>
<b>Em 1º Janeiro</b>	<b>(63.631)</b>	<b>91.552</b>
Provisão receita crédito tributário PIS/COFINS	3.224	31.120
Depreciação	(2.126)	(74.045)
Provisões diversas	(23.667)	18.384
Ajuste marcação a mercado (MtM)	(44.445)	94.556
Amortização ajustes RTT	638	2.552
Provisão plano de saúde	90	288
Arrendamentos	(59.939)	(227.306)
Ativo de direito de uso	23.938	88.664
Instrumentos financeiros derivativos	4.348	(63.999)
Provisão para riscos	4.987	(18.309)
Provisão perda ativos	(1.026)	4.781
Outros	1.733	(11.869)
<b>No final do período/exercício</b>	<b><u>(155.876)</u></b>	<b><u>(63.631)</u></b>

#### PIS e COFINS Diferidos

	<u>31/03/2024</u>	<u>31/12/2023</u>
<b>Em 1º Janeiro</b>	<b>(2.833)</b>	<b>(8.023)</b>
Provisão receita crédito tributário PIS/COFINS	11.a 454	5.190
<b>No final do período/exercício</b>	<b><u>(2.379)</u></b>	<b><u>(2.833)</u></b>

#### 24. Provisões

		<u>31/03/2024</u>	<u>31/12/2023</u>
Provisões para riscos	<b>24.1</b>	678.442	663.778
Provisão para indenização ao Poder Concedente		27.396	27.396
Provisões para benefícios pós emprego	<b>24.2</b>	8.692	8.427
Outras provisões		37.114	31.355
		<b><u>751.644</u></b>	<b><u>730.956</u></b>
Circulante		35.442	21.826
Não circulante		716.202	709.130



**24.1 Provisões para riscos**

As provisões para riscos, classificadas com risco de perda provável, estão registradas no passivo não circulante.

	<u>Trabalhistas</u>	<u>Cíveis</u>	<u>Fiscais</u>	<u>Ambientais</u>	<u>Total de passivos provisionados</u>
<b>Em 31 de dezembro de 2022</b>	<b>446.675</b>	<b>78.374</b>	<b>164.492</b>	<b>1.805</b>	<b>691.346</b>
Adições	71.527	13.665	-	5.235	90.427
Atualizações	17.187	3.533	(4.214)	24	16.530
Baixas por reversões ou pagamentos	(82.910)	(18.480)	(33.031)	(104)	(134.525)
<b>Em 31 de dezembro de 2023</b>	<b>452.479</b>	<b>77.092</b>	<b>127.247</b>	<b>6.960</b>	<b>663.778</b>
Adições	9.424	1.126	-	-	10.550
Atualizações	5.734	4.543	1.951	295	12.523
Baixas por reversões ou pagamentos	(7.278)	(1.131)	-	-	(8.409)
<b>Em 31 de março de 2024</b>	<b>460.359</b>	<b>81.630</b>	<b>129.198</b>	<b>7.255</b>	<b>678.442</b>

No decorrer dos processos, a Companhia é exigida a realizar depósitos judiciais e para garantia de execução para permitir interposição de recurso, nos termos da Lei. Os depósitos são atualizados monetariamente e ficam registrados no ativo não circulante até que haja decisão judicial. Considerando os depósitos e bloqueios realizados no decorrer do processo, o impacto futuro esperado em caixa está composto como segue:

		<u>Quantidade de ações (*)</u>	<u>Valor envolvido</u>	<u>Provisão</u>	<u>Depósitos</u>	<u>Valor líquido</u>
Trabalhistas	<b>(a)</b>	1.574	845.932	460.359	(41.202)	419.157
Cíveis	<b>(b)</b>	1.095	541.768	81.630	(14.912)	66.718
Fiscais	<b>(c)</b>	166	719.830	129.198	(56.239)	72.959
Ambientais	<b>(d)</b>	118	72.532	7.255	(1.074)	6.181
Outras	<b>(e)</b>	5	-	-	-	-
		<b>2.958</b>	<b>2.180.062</b>	<b>678.442</b>	<b>(113.427)</b>	<b>565.015</b>

(\*) Referem-se aos processos classificados com prognóstico de perda possível e provável.

**(a) Trabalhistas**

As ações trabalhistas pleiteiam, em sua maioria, a cobrança de horas extraordinárias, parcelas indenizatórias, adicional noturno, intervalo intrajornada, equiparação salarial e adicionais de periculosidade e insalubridade.

Em 31 de março de 2024, o valor total das causas trabalhistas, classificadas com prognóstico de perda possível ou provável, era de R\$845.932 (R\$833.267 em 31 de dezembro de 2023).

As causas com prognóstico de perda provável versam no montante de R\$668.228, sendo que para essas causas, baseada no entendimento de seus consultores jurídicos, a Companhia tem provisionado

**Notas explicativas da administração às informações trimestrais em  
31 de março de 2024**  
Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado

R\$460.359 para 1.060 processos (R\$452.479 em 31 de dezembro de 2023), considerando a perspectiva de perda provável naquelas ações.

A adição no valor de R\$9.424 deve-se, principalmente, a mudanças de prognóstico, resultados dos cálculos decorrentes de decisões condenatórias ou modificativas proferidas durante o período.

Da mesma forma, as baixas de provisão no período perfazem um total de R\$7.278 e referem-se a pagamentos de execução, pagamentos por celebração de acordos e mudanças de prognóstico.

Outrossim, com base na avaliação de seus consultores jurídicos, a Companhia possui uma contingência de R\$177.704 para 514 processos com estimativa de perda possível, os quais não possuem valores constituídos de provisão.

**(b) Cíveis**

A Companhia é parte em 1.095 ações, sendo 994 em que figura como ré e 101 em que figura como autora/confrontante/interessada. Em 31 de março de 2024, o valor total dessas ações cíveis, classificadas com prognóstico de perda possível ou provável, era de R\$ 541.768 (R\$484.311 em 31 de dezembro de 2023).

As ações em que a Companhia figura como ré, versam, em sua maioria, sobre responsabilidade civil por acidentes ferroviários, legalidade da cobrança por interferências de terceiros em áreas de faixa de domínio, contratos de concessão e arrendamento, manutenção no plano de saúde e índice de reajuste de mensalidade de plano de saúde após desligamento de funcionários da Companhia, equiparação do plano de previdência privada ao plano da RFFSA e ações civis públicas. O valor total envolvido nas referidas ações classificados com prognóstico de perda possível ou provável, em 31 de março de 2024, era de R\$484.650. Seguindo o entendimento de seus consultores jurídicos, a Companhia possui provisão para 166 processos que perfazem o montante de R\$81.228 (R\$77.092 em 31 de dezembro de 2023), referente ao valor estimado das causas com probabilidade de perda provável. Foram realizadas baixas de provisão no período, totalizando R\$1.131, decorrentes da efetivação dos gastos provisionados.

As ações em que a Companhia figura como autora/confrontante/interessada, versam, em sua maioria, sobre responsabilidade contratual, ações de cobrança pelo uso da faixa de domínio, usucapião, reintegração de posse e desapropriação. O valor total envolvido nas referidas 101 ações, em 31 de março de 2024, era de R\$57.118 classificados com prognóstico de perda possível ou provável. Seguindo o entendimento de seus consultores jurídicos, em 31 de março de 2024, a Companhia possui provisão de R\$402 para 4 processos (R\$0,4 em 31 de dezembro de 2023).

Os demais 828 processos não constituem provisão, uma vez que o prognóstico de perda foi classificado como possível. O valor das contingências com esse prognóstico é de R\$373.488 em 31 de março de 2024 (R\$359.793 em 31 de dezembro de 2023) e se refere, principalmente, a ações de indenização decorrentes de acidentes ferroviários.

A Companhia possui seguro com cobertura de danos corporais, danos materiais, morais e prejuízos causados a terceiros, cujo valor da franquia é atualmente de R\$750 por terceiro reclamante.



**(c) Fiscais**

A Companhia é parte em 166 processos judiciais e administrativos de natureza tributária, sendo 28 ações de recuperação de tributos e 138 ações com risco possível ou provável de saída de recursos.

Em 31 de março de 2024, o valor total envolvido para as 138 ações era de R\$719.830 (R\$702.280 em 31 de dezembro de 2023). Baseada no entendimento de seus consultores jurídicos, a Companhia tem provisionado o valor de R\$129.198 (R\$127.247 em 31 de dezembro de 2023), referente a 8 processos considerando a perspectiva de perda provável.

A Companhia tem 130 processos para os quais, com base na avaliação de seus consultores jurídicos, não constituiu provisão, uma vez que as expectativas de perda foram consideradas possíveis. O valor das contingências com prognóstico de perda possível é de R\$ 590.632 em 31 de março de 2024 (R\$574.533 em 31 de dezembro de 2023).

**(d) Ambientais**

A Companhia é parte em 16 processos judiciais e 102 processos administrativos cujo objeto versa sobre matéria ambiental. Em 31 de março de 2024, o valor total envolvido nas referidas ações judiciais era de R\$72.532 (R\$70.866 em 31 de dezembro de 2023). Baseada no entendimento de seus consultores jurídicos, a Companhia tem provisionado o valor de R\$7.255 referente a 6 processos considerando a perspectiva de perda provável naquelas ações, permanecendo os demais como perda 'possível'.

**(e) Outras**

A Companhia tem 5 Termos de Ajustamento de Conduta (TACs) firmados e vigentes, sendo 3 decorrentes de matéria trabalhista e 2 de matéria cível.

**24.2 Provisões para benefícios pós emprego**

	<u>31/03/2024</u>	<u>31/12/2023</u>
Plano de assistência médica	8.692	8.427

A Companhia oferta para seus empregados, um plano de assistência médica administrado pela Operadora Bradesco Saúde. O custeio do plano é na modalidade de preço pós-estabelecido, com rateio parcial das despesas, mediante o recolhimento de uma contribuição mensal dos beneficiários. Como há a participação do empregado no custeio do plano, a extensão desse benefício está garantida ao ex-empregado demitido ou exonerado sem justa causa ou aposentado, nos termos dos artigos 30 e 31 da Lei nº 9656/1998, regulamentados pela Resolução Normativa nº 488/2022 da ANS, que revogou a Resolução Normativa nº 279/2011. A Companhia paga à Operadora a diferença entre as despesas com a utilização do plano, acrescida da taxa de administração.

A Companhia também oferece a seus empregados e ex-empregados planos de saúde administrados pela Operadora Unimed Juiz de Fora. Nesse caso, são ofertados dois planos distintos, sendo um deles, em preço pós-estabelecido, destinado aos empregados ativos e o outro, em preço pré-estabelecido, destinado exclusivamente para ex-empregados. Por força dos dispositivos da Resolução Normativa nº 488/2022, no cálculo do reajuste a ser aplicado às mensalidades do plano dos ex-empregados, a Unimed Juiz de Fora deve avaliar conjuntamente toda a sua carteira de planos exclusivos para ex-empregados.

Contudo, sempre que o reajuste anual proposto pela Unimed Juiz de Fora para o plano exclusivo dos ex-empregados superar o valor percentual proposto pela Operadora Bradesco Saúde para as contribuições do ex-empregado, a MRS repassará aos beneficiários vinculados à Operadora Unimed Juiz de Fora o mesmo valor de reajuste atribuído aos beneficiários vinculados à Operadora Bradesco Saúde e assumirá o pagamento da diferença do plano de saúde da Unimed.

Em virtude dessa medida, a Companhia assume o compromisso de custear parcialmente a assistência médica dos ex-colaboradores vinculados à Operadora Unimed Juiz de Fora e de seus respectivos dependentes.

Em 31 de março de 2024, o plano contava com 18.866 vidas entre Bradesco Saúde e Unimed Juiz de Fora e as contribuições realizadas pela Companhia totalizaram R\$19.736 (18.035 vidas e R\$16.089 em 31 de março de 2023).

Os ganhos e perdas atuariais são reconhecidos no Patrimônio Líquido e na Demonstração dos Resultados Abrangentes como outros resultados abrangentes, conforme determina o Pronunciamento Contábil CPC 33 (R1) – Benefícios a Empregados.

Em 31 de março de 2024, existiam passivos atuariais em nome da Companhia, decorrentes do plano de assistência médica no valor de R\$8.692 (R\$8.427 em 31 de dezembro de 2023), os quais foram devidamente provisionados no passivo não circulante.

A versão completa da nota explicativa do plano de assistência médica de 2023 encontra-se publicada na nota explicativa 26.3 das demonstrações contábeis de 2023.

**Plano de previdência complementar**

A Companhia patrocina plano de previdência complementar aos colaboradores por intermédio de um plano de previdência administrado pela Bradesco Vida e Previdência. O plano de previdência complementar, criado em 01 de julho de 1999, é elegível para todos os colaboradores da MRS a partir da data de criação do plano. O plano é de contribuição definida e a Companhia não tem obrigação legal ou construtiva de pagar contribuições adicionais se o fundo não possuir ativos suficientes para pagar todos

**Notas explicativas da administração às informações trimestrais em  
31 de março de 2024**  
Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado

os benefícios devidos. O custeio é paritário de modo que a parcela da Companhia equivale a 100% daquela efetuada pelo colaborador de acordo com uma escala de contribuição embasada em faixas salariais.

O plano requer que as contribuições sejam feitas a fundos administrados separadamente dos fundos próprios da Companhia. Os ativos do plano são mantidos por uma entidade aberta de previdência complementar, não estão disponíveis aos credores da Companhia e não podem ser pagos diretamente à Companhia.

As contribuições realizadas pela Companhia totalizaram R\$ 2.458 no 1º trimestre de 2024 (R\$2.240 no 1º trimestre de 2023), as quais foram registradas como despesa do exercício.

Em 31 de março de 2024 e 31 de dezembro de 2023, não existiam passivos em nome da Companhia decorrentes do plano de previdência complementar.

**Seguro de vida**

Os funcionários participam de seguro de vida em grupo garantido pela Generali Companhia de Seguros. Em 31 de março de 2024, a Companhia contribuiu com R\$372 (R\$344 no 1º trimestre de 2023) com seguro de vida de seus funcionários.

**25. Outras obrigações**

		<b>31/03/2024</b>	<b>31/12/2023</b>
Obrigações da concessão	<b>(a)</b>	198.455	195.580
Obrigações contratuais com partes relacionadas	<b>8</b>	22.438	25.644
Combustíveis consignado	<b>10</b>	12.191	17.531
Outras obrigações a pagar		1.355	1.338
		<b>234.439</b>	<b>240.093</b>
Circulante		43.062	39.597
Não circulante		191.377	200.496

(a) Refere-se a obrigações contratuais regulatórias decorrentes da renovação da concessão, registradas, no passivo circulante e não circulante, ajustadas a valor presente.


**26. Patrimônio líquido**
**(a) Capital subscrito e integralizado**

Em Reunião do Conselho de Administração realizada em 20 de março de 2024, o Conselho aprovou o aumento do capital social, sem emissão de novas ações, utilizando parte do saldo da reserva de investimentos no valor de R\$75.841. Esse aumento tem por objetivo o atendimento à obrigação regulatória para o ano 2, prevista no Quarto Termo Aditivo ao contrato de concessão.

Diante desse aumento, o capital subscrito e integralizado passou de R\$3.961.931 em 31 de dezembro de 2023 para R\$4.036.872 em 31 de março de 2024. Esse montante está dividido em 337.977.019 ações escriturais sem valor nominal, divididas em ordinárias e preferenciais classes “A” e “B”.

De acordo com o Estatuto Social da Companhia, o Conselho de Administração está autorizado a aumentar o capital social, independentemente de reforma estatutária, até o limite de R\$5.000.000.

De acordo com o Edital de Desestatização e o Estatuto Social da MRS, nenhum acionista pode deter participação societária superior a 20% do capital votante. Se este limite for ultrapassado, por determinação da ANTT, o acionista renunciará ao direito de voto e de veto inerente às ações que ultrapassarem este limite.

Em 31 de março de 2024 e 31 de dezembro de 2023, a participação no capital social da Companhia era conforme segue:

Acionista	Ações Ordinárias		Ações Preferenciais		Capital Total	
	Nº de ações	%	Nº de ações	%	Nº de ações	%
Minerações Brasileiras Reunidas S.A. Companhia Siderúrgica Nacional	37.666.526	20,12%	74.301.916	49,28%	111.968.442	33,13%
CSN Mineração S.A.	26.611.282	14,21%	36.765.916	24,39%	63.377.198	18,75%
Usiminas Participações e Logística S.A.	25.802.872	13,78%	37.536.000	24,90%	63.338.872	18,74%
Vale S.A.	37.513.650	20,04%	342.805	0,23%	37.856.455	11,20%
Gerdau S.A.	36.270.703	19,37%	769.304	0,51%	37.040.007	10,96%
Railvest Investments	4.460.128	2,38%	-	0,00%	4.460.128	1,32%
Minoritários	14.747.620	7,88%	-	0,00%	14.747.620	4,36%
	4.137.420	2,21%	1.050.877	0,70%	5.188.297	1,54%
<b>Total de ações</b>	<b>187.210.201</b>	<b>100,00%</b>	<b>150.766.818</b>	<b>100,00%</b>	<b>337.977.019</b>	<b>100,00%</b>

**(b) Direito das ações**

Os detentores das ações ordinárias terão direito a voto nas deliberações das Assembleias Gerais; os detentores das ações preferenciais (classes A e B) terão direito a dividendos 10% maiores do que os atribuídos às ações ordinárias, não terão direito de voto e gozarão de prioridade no recebimento do capital, sem prêmio, quando da liquidação da Companhia.

As preferenciais da classe B são, por iniciativa do acionista que as detiver, conversíveis em ações ordinárias, na proporção de uma para cada ação ordinária. Tal conversão poderá ser realizada a qualquer tempo, observadas as condições previstas no Estatuto Social.

Embora sem direito de voto, as ações preferenciais classe B terão direito de eleger, em votação em separado, um membro do Conselho de Administração, enquanto representarem um mínimo de 25% da totalidade do capital social.

**(c) Reserva de lucros - reserva legal**

Constituída à base de 5% do lucro líquido do exercício antes das participações e da reversão dos juros sobre o capital próprio, conforme determina a legislação societária e limitado a 20% do capital social. O saldo da Reserva legal é de R\$480.742 em 31 de março de 2024 e em 31 de dezembro de 2023.

**(d) Reserva de lucros - reserva para investimentos**

Em Reunião do Conselho de Administração, realizada em 20 de março de 2024, o Conselho aprovou o aumento do capital social, utilizando parte do saldo da reserva de investimentos no valor de R\$75.841. Desta forma, o saldo da Reserva para Investimentos passou de R\$1.932.994 em 31 de dezembro de 2023 para R\$1.857.153 em 31 de março de 2024.

**(e) Outros resultados abrangentes**

Os outros resultados abrangentes referem-se aos ganhos atuariais do plano de saúde, apurados em conformidade com o CPC 33 (R1).

	<b>Ganhos atuariais</b>	<b>IRPJ/CSLL</b>	<b>Total</b>
<b>31 de dezembro de 2023</b>	<b>12.437</b>	<b>(1.402)</b>	<b>11.035</b>
Ganhos	-	10	10
<b>31 de março de 2024</b>	<b>12.437</b>	<b>(1.392)</b>	<b>11.045</b>

**27. Resultado por ação**

A tabela a seguir estabelece o cálculo de lucros por ação para os períodos findos em 31 de março de 2024 e 2023 (em milhares de reais, exceto valores por ação):

	<u>31/03/2024</u>	<u>31/03/2023</u>
<u>Numerador</u>		
Lucro líquido do período	315.859	145.894
<u>Denominador (em milhares de ações)</u>		
Média ponderada de ações ordinárias	187.210	188.333
Média ponderada de ações preferenciais - A	81.588	82.076
Média ponderada de ações preferenciais - B	69.179	69.591
10% - Ações preferenciais	1,1	1,1
Média ponderada de ações preferenciais ajustadas (Lucro básico)	165.844	166.834
Média ponderada de ações preferenciais ajustadas (Lucro diluído)	89.747	90.284
Denominador para lucros básicos por ação	353.054	355.167
Denominador para lucros diluídos por ação	346.136	348.208
Lucro básico diluído por ação ordinária	0,895	0,411
10% - Ações preferenciais	1,1	1,1
Lucro básico/diluído por ação preferencial – A	0,984	0,452
Lucro básico/diluído por ação preferencial - B	0,984	0,452

A Companhia não detém ações em circulação com potencial de diluição ou outros instrumentos que poderiam resultar na diluição do cálculo do lucro por ação.

**28. Receita líquida de serviços**

	<u>31/03/2024</u>	<u>31/03/2023</u>
Receita bruta de serviços	1.756.421	1.343.555
Impostos sobre vendas	(112.553)	(98.149)
	<u><b>1.643.868</b></u>	<u><b>1.245.406</b></u>

A Companhia presta serviços no mercado interno brasileiro, para entidades privadas.

Os contratos de prestação de serviços com os clientes estabelecem os preços e as previsões de toneladas a serem transportadas durante o período de vigência. A receita é reconhecida conforme mencionado na nota explicativa 3.15 das demonstrações contábeis de 31 de dezembro de 2023.

**29. Custos e despesas por natureza**

	<u>31/03/2024</u>	<u>31/03/2023</u>
Combustíveis/lubrificantes	(259.209)	(232.821)
Depreciação e amortização	(242.453)	(222.656)
Mão de obra e encargos sociais	(241.544)	(198.626)
Serviços de terceiros	(98.274)	(96.244)
Insumos/outros materiais	(56.407)	(37.649)
Partilhas de fretes	(41.315)	(31.915)
Custos acessórios de transporte	(13.806)	(11.991)
Custos com acidentes	(12.757)	(48.437)
Reversão (provisão) de perdas de créditos esperadas	1.216	(198)
Crédito presumido ICMS MG	28.731	26.190
Outros	(28.499)	(28.087)
	<u><b>(964.317)</b></u>	<u><b>(882.434)</b></u>
Custo dos serviços prestados	(837.186)	(777.643)
Despesas com vendas	(3.196)	(4.455)
Despesas gerais e administrativas	(123.935)	(100.336)
	<u><b>(964.317)</b></u>	<u><b>(882.434)</b></u>

**30. Outras receitas e outras despesas operacionais**

	<u>31/03/2024</u>	<u>31/03/2023</u>
<u>Outras receitas operacionais</u>		
Venda de materiais (sucata/excesso estoque)	10.187	5.958
Receitas alternativas	6.876	4.705
Seguros	5.404	396
Receita na venda de imobilizado	1.257	-
Multas contratuais	1.162	18.851
Receitas de indenização	-	29.117
Reversão de provisão para riscos	-	4.214
Outros créditos	837	6.423
	<u><b>25.723</b></u>	<u><b>69.664</b></u>
<u>Outras despesas operacionais</u>		
Estorno parcela legal ICMS (a)	(26.009)	(12.713)
Demais despesas tributárias	(10.791)	(1.378)
Execuções por perdas processuais	(5.108)	(16.412)
Valor residual do ativo imobilizado/intangível baixado	(3.463)	(32)
Impostos sobre vendas e outras receitas	(2.654)	(6.407)
Provisões para riscos	(2.252)	-
Outras despesas	(3.353)	(3.691)
	<u><b>(53.630)</b></u>	<u><b>(40.633)</b></u>
<b>Outras receitas (despesas) operacionais líquidas</b>	<u><b>(27.907)</b></u>	<u><b>29.031</b></u>

(a) Valores decorrentes de estorno legal apurados conforme determinação da legislação do ICMS. A Companhia apura mensalmente o coeficiente de aproveitamento e estorna a parcela que excede a este percentual.

## MRS Logística S.A.

Notas explicativas da administração às informações trimestrais em  
31 de março de 2024  
Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado



### 31. Resultado financeiro

	<u>31/03/2024</u>	<u>31/03/2023</u>
<u>Receitas financeiras</u>		
Ajuste de marcação a mercado e <i>hedge accounting</i>	130.721	-
Rendimentos s/ aplicações financeiras	85.552	30.009
Ajuste a valor presente de contas a receber e subarrendamento	4.861	5.598
Juros crédito tributário PIS/COFINS	2.059	4.003
Variação cambial e monetária	1.018	34.990
Juros	235	345
Instrumentos financeiros derivativos - <i>swap</i>	-	27.409
Outras receitas financeiras	3.456	375
	<b>227.902</b>	<b>102.729</b>
<u>Despesas financeiras</u>		
Juros	(130.258)	(101.765)
Variação cambial e monetária	(96.649)	(79.989)
Instrumentos financeiros derivativos - <i>swap</i>	(94.910)	-
Ajuste a valor presente de arrendamentos	(47.366)	(56.174)
Ajuste de marcação a mercado e <i>hedge accounting</i>	-	(25.754)
Outras despesas financeiras	(27.206)	(3.848)
	<b>(396.389)</b>	<b>(267.530)</b>
<b>Resultado financeiro</b>	<b>(168.487)</b>	<b>(164.801)</b>



**32. Tributos sobre o lucro**

	<u>31/03/2024</u>	<u>31/03/2023</u>
<b>Lucro antes do imposto de renda e da contribuição social</b>	<b>483.157</b>	<b>227.202</b>
Alíquota nominal	34%	34%
<b>IRPJ/CSLL pela alíquota nominal:</b>	<b>164.273</b>	<b>77.249</b>
<b>Ajustes para refletir a alíquota efetiva:</b>	<b>3.025</b>	<b>4.059</b>
Ajustes IR/CS exclusão PIS e COFINS base de cálculo ICMS	11.a (700)	(1.361)
Incentivos fiscais	(2.252)	(1.103)
Ajuste de estoque	1.296	-
Despesas com doações	151	6
Ajustes IR/CS diferidos IFRS	-	2.929
Ajustes IR corrente exercícios anteriores	2.381	-
Outros	2.149	3.588
<b>IRPJ/CSLL no resultado do período</b>	<b>167.298</b>	<b>81.308</b>
Corrente	75.042	60.372
Diferido	92.256	20.936
<b>IRPJ/CSLL no resultado do período</b>	<b>167.298</b>	<b>81.308</b>
Alíquota fiscal efetiva total	34,63%	35,79%
Alíquota fiscal efetiva total – correntes	15,53%	26,57%
Alíquota fiscal efetiva total – diferidos	19,09%	9,21%



**33. Outras divulgações sobre os fluxos de caixa**

**33.1 Venda de imobilizado**

Na demonstração dos fluxos de caixa, o resultado da venda de imobilizado compreende:

	<u>31/03/2024</u>	<u>31/03/2023</u>
Lucro (prejuízo) da alienação de imobilizado	1.257	-
Valores recebidos na alienação de imobilizado	<u>1.257</u>	<u>-</u>

**33.2 Efeito nas atividades de investimento**

	<u>31/03/2024</u>	<u>31/03/2023</u>
Pagamento de investimentos de anos anteriores	(138.161)	(184.746)
Aquisição no período de imobilizado a prazo	88.040	133.716
Efeito nas atividades de investimento	<u>(50.121)</u>	<u>(51.030)</u>

**33.3 Conciliação de passivos resultantes de atividades de financiamento**

	<u>31/03/2024</u>					
	<u>Empréstimos bancários</u>	<u>Debêntures</u>	<u>Arrendamento</u>	<u>Total</u>	<u>Instrumentos financeiros</u>	<u>Dívida total</u>
Empréstimos e financiamentos 31/12/2023	<b>2.236.419</b>	<b>4.638.864</b>	<b>2.034.496</b>	<b>8.909.779</b>	<b>(167.716)</b>	<b>8.742.063</b>
Movimentações que afetaram o fluxo de caixa						
Pagamentos do principal	(39.199)	(254.024)	(177.961)	(471.184)	(77.021)	(548.205)
Pagamento de juros	(10.205)	(118.258)	(130.595)	(259.058)	(77.021)	(336.079)
	(28.994)	(135.766)	(47.366)	(212.126)	-	(212.126)
Movimentações que não afetaram o fluxo de caixa						
Atualização de juros, variação monetária e cambial	69.246	15.215	47.366	131.827	89.810	221.637
	69.246	15.215	47.366	131.827	89.810	221.637
Empréstimos e financiamentos 31/03/2024	2.266.466	4.400.055	1.903.901	8.570.422	(154.927)	8.415.495



31/03/2023

	<b>Empréstimos bancários</b>	<b>Debêntures</b>	<b>Arrendamento</b>	<b>Total</b>	<b>Instrumentos financeiros</b>	<b>Dívida total</b>
Empréstimos e financiamentos 31/12/2022	<b>1.718.080</b>	<b>2.617.962</b>	<b>2.401.060</b>	<b>6.737.102</b>	<b>29.889</b>	<b>6.766.991</b>
Movimentações que afetaram o fluxo de caixa	<b>(24.581)</b>	<b>(209.444)</b>	<b>(170.370)</b>	<b>(404.395)</b>	<b>(37.798)</b>	<b>(442.193)</b>
Pagamentos do principal	(7.534)	(113.158)	(114.196)	(234.888)	(37.798)	(272.686)
Pagamento de juros	(17.047)	(96.286)	(56.174)	(169.507)	-	(169.507)
Movimentações que não afetaram o fluxo de caixa	<b>46.462</b>	<b>118.886</b>	<b>56.438</b>	<b>221.786</b>	<b>(24.040)</b>	<b>197.746</b>
Atualização de juros, variação monetária e cambial	46.462	118.886	56.438	221.786	(24.040)	197.746
Empréstimos e financiamentos 31/03/2023	<b>1.739.961</b>	<b>2.527.404</b>	<b>2.287.128</b>	<b>6.554.493</b>	<b>(31.949)</b>	<b>6.522.544</b>

Os pagamentos relacionados a fornecedores de investimento são apresentados no fluxo de caixa como atividades de financiamento. No primeiro trimestre de 2024, foi efetuado o pagamento de R\$138.161 (R\$184.746 no primeiro trimestre de 2023) referente a investimentos de anos anteriores.

### 34. Seguros

A Companhia possui as seguintes apólices de seguros para suas operações:

<b>Cobertura</b>	<b>Finalidade</b>	<b>Vencimento</b>	<b>LMI*</b>	<b>Franquia</b>
Riscos operacionais	Cobertura do patrimônio operacional de propriedade da Companhia ou sob sua responsabilidade	30 de setembro de 2025	375.000	7.500
Responsabilidade civil	Cobertura contra danos causados a terceiros	9 de agosto de 2024	62.000	750
RC Transporte de cargas	Cobertura de sinistros com cargas em transporte	30 de abril de 2025	70.000	N/A
Seguro-garantia execução contrato de concessão	Cumprimento das obrigações com ANTT	17 de junho de 2025	1.338.186	N/A

\*LMI – Limite Máximo de Indenização

A Companhia adota a política de contratar cobertura de seguros para os bens sujeitos a riscos e responsabilidade civil considerando a natureza de sua atividade.

Em 29 de julho de 2022, como condição para a assinatura do contrato da renovação da concessão, a Companhia contratou seguro-garantia. Este contrato de seguro garante a indenização, até o valor fixado na apólice, por eventuais prejuízos decorrentes do não cumprimento das obrigações contratuais assumidas pela Companhia no contrato de concessão.



**35. Eventos subsequentes**

**Aprovação do pagamento de dividendos e da retenção de lucros remanescentes**

Em Assembleia Geral Ordinária, realizada no dia 26 de abril de 2024, foi aprovado o pagamento de dividendos no valor de R\$285.036 correspondente a 25% do lucro líquido de 2023, após constituição da reserva legal e a retenção do montante de R\$855.106, correspondente à parcela de 75% do lucro líquido (após a dedução de 5% destinado à reserva legal), para custeio de parte dos investimentos previstos em orçamento do exercício de 2024, conforme havia sido proposto pela Administração da Companhia.



**Administração: Conselheiros e Diretores**

**Conselho de Administração**

Marcelo Leite Barros (Presidente)

Marco Aurelio Brito Braga

Murilo Muller

Wendel Gomes da Silva

Luis Fernando Barbosa Martinez

João Mario Lourenço Filho

Alejandro Daniel Laiño

Carlos Hector Rezzonico

Julio Rosa Baptista

Marcelo Cunha Ribeiro

**Membros da Diretoria Executiva**

Guilherme Segalla de Mello

Diretor Presidente, Comercial, Operações, Finanças e Desenvolvimento,  
Relações com Investidores e Pessoas

Alexandre Claro Fleischhauer

Diretor de Engenharia e Manutenção

Félix Lopez Cid

Diretor de Projetos e Obras

**Demais Diretores não integrantes da Diretoria Executiva**

Daniel Dias Olivio

Henrique Rocha Martins

Luiz Gustavo Bambini de Assis

Raphael Steiman

Ane Menezes Castro Matheus



**Declaração dos Diretores sobre as Informações Trimestrais**

Pelo presente instrumento, o Diretor Presidente, Comercial, Operações, Finanças e Desenvolvimento, Relações com Investidores e Pessoas e demais Diretores da MRS Logística S.A., sociedade por ações de capital aberto, para fins do disposto nos incisos V e VI do artigo 27 da resolução CVM nº 80, de 29 de março de 2022 ("Resolução"), declaram que reviram, discutiram e concordam com as informações trimestrais da MRS Logística S.A. relativas ao período encerrado em 31 de março de 2024.

Rio de Janeiro, 14 de maio de 2024

---

Guilherme Segalla de Mello  
Diretor Presidente, Comercial,  
Operações, Finanças e  
Desenvolvimento, Relações com  
Investidores e Pessoas

---

Alexandre Fleischhauer  
Diretor de Engenharia e Manutenção

---

Félix Lopez Cid  
Diretor de Projetos e Obras

Demais Diretores não integrantes da Diretoria Executiva

---

Daniel Dias Olivio

---

Henrique Rocha Martins

---

Luiz Gustavo Bambini de Assis

---

Raphael Steiman

---

Ane Menezes Castro Matheus



**Declaração dos Diretores sobre o Relatório do Auditor Independente**

Pelo presente instrumento, o Diretor Presidente, Comercial, Operações, Finanças e Desenvolvimento, Relações com Investidores e Pessoas e demais Diretores da MRS Logística S.A., sociedade por ações de capital aberto, para fins do disposto nos incisos V e VI do artigo 27 da resolução CVM nº 80, de 29 de março de 2022 ("Resolução"), declaram que reviram, discutiram e concordam com as opiniões expressas no Relatório do Auditor Independente Deloitte Touche Tohmatsu Auditores Independentes Ltda., relativamente às informações trimestrais da MRS Logística S.A. relativas ao período encerrado em 31 de março de 2024.

Rio de Janeiro, 14 de maio de 2024

\_\_\_\_\_  
Guilherme Segalla de Mello  
Diretor Presidente, Comercial,  
Operações, Finanças e  
Desenvolvimento, Relações com  
Investidores e Pessoas

\_\_\_\_\_  
Alexandre Fleischhauer  
Diretor de Engenharia e Manutenção

\_\_\_\_\_  
Félix Lopez Cid  
Diretor de Projetos e Obras

Demais Diretores não integrantes da Diretoria Executiva

\_\_\_\_\_  
Daniel Dias Olivio

\_\_\_\_\_  
Henrique Rocha Martins

\_\_\_\_\_  
Luiz Gustavo Bambini de Assis

\_\_\_\_\_  
Raphael Steiman

\_\_\_\_\_  
Ane Menezes Castro Matheus