

Índice

Dados da Empresa

Composição do Capital	1
-----------------------	---

DFs Individuais

Balanço Patrimonial Ativo	2
---------------------------	---

Balanço Patrimonial Passivo	3
-----------------------------	---

Demonstração do Resultado	4
---------------------------	---

Demonstração do Resultado Abrangente	5
--------------------------------------	---

Demonstração do Fluxo de Caixa (Método Indireto)	6
--	---

Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido

DMPL - 01/01/2021 à 30/09/2021	7
--------------------------------	---

DMPL - 01/01/2020 à 30/09/2020	8
--------------------------------	---

Demonstração de Valor Adicionado	9
----------------------------------	---

Comentário do Desempenho	10
--------------------------	----

Notas Explicativas	20
--------------------	----

Pareceres e Declarações

Relatório da Revisão Especial - Sem Ressalva	81
--	----

Declaração dos Diretores sobre as Demonstrações Financeiras	82
---	----

Declaração dos Diretores sobre o Relatório do Auditor Independente	83
--	----

Dados da Empresa / Composição do Capital

Número de Ações (Mil)	Trimestre Atual 30/09/2021
Do Capital Integralizado	
Ordinárias	188.333
Preferenciais	151.667
Total	340.000
Em Tesouraria	
Ordinárias	0
Preferenciais	0
Total	0

DFs Individuais / Balanço Patrimonial Ativo**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 30/09/2021	Exercício Anterior 31/12/2020
1	Ativo Total	12.712.395	11.129.713
1.01	Ativo Circulante	2.627.107	1.865.037
1.01.01	Caixa e Equivalentes de Caixa	2.061.622	1.206.484
1.01.03	Contas a Receber	178.945	391.243
1.01.03.01	Clientes	171.214	382.503
1.01.03.02	Outras Contas a Receber	7.731	8.740
1.01.04	Estoques	206.944	132.353
1.01.06	Tributos a Recuperar	86.289	63.638
1.01.07	Despesas Antecipadas	33.731	16.767
1.01.08	Outros Ativos Circulantes	59.576	54.552
1.01.08.03	Outros	59.576	54.552
1.01.08.03.01	Instrumentos Financeiros Derivativos	17.372	27.240
1.01.08.03.02	Outros Ativos Circulantes	42.204	27.312
1.02	Ativo Não Circulante	10.085.288	9.264.676
1.02.01	Ativo Realizável a Longo Prazo	1.081.611	726.892
1.02.01.04	Contas a Receber	266.980	315.084
1.02.01.04.01	Clientes	244.470	284.742
1.02.01.04.02	Outras Contas a Receber	22.510	30.342
1.02.01.07	Tributos Diferidos	29.349	60.788
1.02.01.08	Despesas Antecipadas	2.314	1.294
1.02.01.10	Outros Ativos Não Circulantes	782.968	349.726
1.02.01.10.03	Tributos a Recuperar	524.777	108.641
1.02.01.10.04	Instrumentos Financeiros Derivativos	131.403	116.441
1.02.01.10.05	Outros Ativos Não Circulantes	126.788	124.644
1.02.03	Imobilizado	8.921.997	8.474.088
1.02.03.01	Imobilizado em Operação	6.262.199	5.766.256
1.02.03.02	Direito de Uso em Arrendamento	1.710.837	1.906.497
1.02.03.03	Imobilizado em Andamento	948.961	801.335
1.02.04	Intangível	81.680	63.696

DFs Individuais / Balanço Patrimonial Passivo**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 30/09/2021	Exercício Anterior 31/12/2020
2	Passivo Total	12.712.395	11.129.713
2.01	Passivo Circulante	2.204.503	2.131.436
2.01.01	Obrigações Sociais e Trabalhistas	176.769	164.079
2.01.02	Fornecedores	396.663	331.614
2.01.03	Obrigações Fiscais	218.515	257.620
2.01.04	Empréstimos e Financiamentos	856.609	831.632
2.01.04.01	Empréstimos e Financiamentos	369.444	398.984
2.01.04.01.01	Em Moeda Nacional	213.922	131.540
2.01.04.01.02	Em Moeda Estrangeira	155.522	267.444
2.01.04.02	Debêntures	487.165	432.648
2.01.05	Outras Obrigações	515.239	492.729
2.01.05.02	Outros	515.239	492.729
2.01.05.02.01	Dividendos e JCP a Pagar	102.366	102.371
2.01.05.02.04	Concessão a Pagar	5.604	4.706
2.01.05.02.05	Adiantamento de Cliente	6.490	1.902
2.01.05.02.06	Arrendamento Mercantil	312.015	317.913
2.01.05.02.07	Instrumentos Financeiros Derivativos	65.219	10.570
2.01.05.02.09	Outras obrigações	23.545	55.267
2.01.06	Provisões	40.708	53.762
2.02	Passivo Não Circulante	5.561.463	4.685.458
2.02.01	Empréstimos e Financiamentos	3.147.639	2.156.376
2.02.01.01	Empréstimos e Financiamentos	503.417	812.746
2.02.01.01.01	Em Moeda Nacional	246.689	424.423
2.02.01.01.02	Em Moeda Estrangeira	256.728	388.323
2.02.01.02	Debêntures	2.644.222	1.343.630
2.02.02	Outras Obrigações	1.689.463	1.866.601
2.02.02.02	Outros	1.689.463	1.866.601
2.02.02.02.03	Fornecedores	39.859	39.392
2.02.02.02.04	Concessão a Pagar	2.899	2.737
2.02.02.02.05	Adiantamento de Cliente	19	19
2.02.02.02.06	Demais Contas a Pagar	149.094	149.378
2.02.02.02.09	Arrendamento Mercantil	1.497.592	1.675.075
2.02.04	Provisões	724.361	662.481
2.03	Patrimônio Líquido	4.946.429	4.312.819
2.03.01	Capital Social Realizado	2.151.539	2.151.539
2.03.01.01	Capital Social Realizado	2.151.539	2.047.268
2.03.01.02	Destinação de Reserva para Aumento de Capital Social	0	104.271
2.03.04	Reservas de Lucros	2.151.539	2.151.539
2.03.05	Lucros/Prejuízos Acumulados	633.357	0
2.03.06	Ajustes de Avaliação Patrimonial	9.994	9.741

DFs Individuais / Demonstração do Resultado**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 01/07/2021 à 30/09/2021	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2021 à 30/09/2021	Igual Trimestre do Exercício Anterior 01/07/2020 à 30/09/2020	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2020 à 30/09/2020
3.01	Receita de Venda de Bens e/ou Serviços	1.227.433	3.355.759	1.011.378	2.614.613
3.02	Custo dos Bens e/ou Serviços Vendidos	-748.559	-2.121.576	-626.425	-1.847.542
3.03	Resultado Bruto	478.874	1.234.183	384.953	767.071
3.04	Despesas/Receitas Operacionais	-103.151	-45.531	-78.930	-236.017
3.04.01	Despesas com Vendas	-3.932	-11.427	-3.651	-9.807
3.04.02	Despesas Gerais e Administrativas	-74.854	-204.479	-62.146	-175.601
3.04.04	Outras Receitas Operacionais	35.990	301.083	37.155	98.806
3.04.05	Outras Despesas Operacionais	-60.355	-130.708	-50.288	-149.415
3.05	Resultado Antes do Resultado Financeiro e dos Tributos	375.723	1.188.652	306.023	531.054
3.06	Resultado Financeiro	-168.063	-230.290	-81.308	-219.551
3.06.01	Receitas Financeiras	61.377	323.577	86.669	438.904
3.06.02	Despesas Financeiras	-229.440	-553.867	-167.977	-658.455
3.07	Resultado Antes dos Tributos sobre o Lucro	207.660	958.362	224.715	311.503
3.08	Imposto de Renda e Contribuição Social sobre o Lucro	-70.215	-325.005	-76.138	-108.064
3.08.01	Corrente	-106.969	-300.380	-89.780	-169.976
3.08.02	Diferido	36.754	-24.625	13.642	61.912
3.09	Resultado Líquido das Operações Continuadas	137.445	633.357	148.577	203.439
3.11	Lucro/Prejuízo do Período	137.445	633.357	148.577	203.439
3.99	Lucro por Ação - (Reais / Ação)				
3.99.01	Lucro Básico por Ação				
3.99.01.01	ON	0,387	1,783	0,418	0,573
3.99.01.02	PNA	1,1	1,1	1,1	1,1
3.99.01.03	PNB	1,1	1,1	1,1	1,1
3.99.02	Lucro Diluído por Ação				
3.99.02.01	ON	0,426	1,962	0,46	0,63
3.99.02.02	PNA	0,426	1,962	0,46	0,63
3.99.02.03	PNB	0,426	1,962	0,46	0,63

DFs Individuais / Demonstração do Resultado Abrangente**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 01/07/2021 à 30/09/2021	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2021 à 30/09/2021	Igual Trimestre do Exercício Anterior 01/07/2020 à 30/09/2020	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2020 à 30/09/2020
4.01	Lucro Líquido do Período	137.445	633.357	148.577	203.439
4.02	Outros Resultados Abrangentes	84	253	84	253
4.03	Resultado Abrangente do Período	137.529	633.610	148.661	203.692

DFs Individuais / Demonstração do Fluxo de Caixa (Método Indireto)**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2021 à 30/09/2021	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2020 à 30/09/2020
6.01	Caixa Líquido Atividades Operacionais	1.216.077	1.337.077
6.01.01	Caixa Gerado nas Operações	1.842.651	1.375.340
6.01.01.01	Lucro Líquido Antes do IR e CSLL	958.362	311.503
6.01.01.02	Depreciação e Amortização	776.393	801.898
6.01.01.03	Var Monet/Cambial e Encargos Financ Ativos e Passivos	420.157	254.008
6.01.01.05	PIS e COFINS diferido	7.067	0
6.01.01.07	Valor Residual Imobilizado/Invest Perm Baixado/Baixa Proj Investimento	24.919	21.413
6.01.01.08	Provisões	-15.987	-25.342
6.01.01.09	Amortização Despesa Antecipada	16.635	0
6.01.01.10	Provisão (reversão) para Baixa de Ativos	-8.695	-3.046
6.01.01.11	Perdas Estimadas em Créditos de Liquidação Duvidosa	1.062	257
6.01.01.12	Provisão de créditos tributários	-337.595	0
6.01.01.13	Outros	333	333
6.01.01.14	Amortização adiantamento concessão e arrendamento	0	14.316
6.01.02	Variações nos Ativos e Passivos	-626.574	-38.263
6.01.02.01	Contas a Receber	261.646	750.707
6.01.02.03	Estoques	-74.591	-13.198
6.01.02.04	Impostos a Recuperar	-101.191	15.842
6.01.02.05	Despesas Antecipadas	-34.619	-12.316
6.01.02.06	Outros Ativos	-14.406	33
6.01.02.07	Concessão a Pagar	1.060	371
6.01.02.08	Fornecedores	-100.386	23.314
6.01.02.10	Obrigações Fiscais	-17.539	-105.132
6.01.02.11	Pagamento de Tributos Sobre o Lucro	-321.946	-244.986
6.01.02.12	Pagamento Juros s/ Empréstimos e Financiamentos	-100.227	-106.535
6.01.02.13	Obrigações Sociais e Trabalhistas	19.287	-7.174
6.01.02.14	Adiantamentos de Clientes	4.588	752
6.01.02.15	Demais Contas a Pagar	-32.007	-17.806
6.01.02.17	Pagamento de Juros s/ Direito de Uso	-116.243	-111.085
6.01.02.18	Aplicações financeiras	0	-211.050
6.02	Caixa Líquido Atividades de Investimento	-994.446	-500.210
6.02.01	Adições de Imobilizado	-970.161	-482.297
6.02.02	Adições de Intangível	-24.285	-17.913
6.03	Caixa Líquido Atividades de Financiamento	633.507	-225.507
6.03.01	Captação de Empréstimos e Financiamentos	0	511.693
6.03.02	Pagamentos de Empréstimos e Financiamentos	-395.228	-487.959
6.03.03	Dividendos Pagos	-5	-7
6.03.04	Adição de Debêntures	1.500.000	0
6.03.05	Pagamento de Direito de Uso	-243.178	-174.252
6.03.06	Pagamento de Debêntures	-228.082	0
6.03.07	Pagamento por Aquisição de Imobilizado a Prazo	0	-74.982
6.05	Aumento (Redução) de Caixa e Equivalentes	855.138	611.360
6.05.01	Saldo Inicial de Caixa e Equivalentes	1.206.484	668.262
6.05.02	Saldo Final de Caixa e Equivalentes	2.061.622	1.279.622

DFs Individuais / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2021 à 30/09/2021**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Capital Social Integralizado	Reservas de Capital, Opções Outorgadas e Ações em Tesouraria	Reservas de Lucro	Lucros ou Prejuízos Acumulados	Outros Resultados Abrangentes	Patrimônio Líquido
5.01	Saldos Iniciais	2.151.539	0	2.151.539	0	9.741	4.312.819
5.03	Saldos Iniciais Ajustados	2.151.539	0	2.151.539	0	9.741	4.312.819
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	0	633.357	253	633.610
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	633.357	0	633.357
5.05.02	Outros Resultados Abrangentes	0	0	0	0	253	253
5.07	Saldos Finais	2.151.539	0	2.151.539	633.357	9.994	4.946.429

DFs Individuais / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2020 à 30/09/2020**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Capital Social Integralizado	Reservas de Capital, Opções Outorgadas e Ações em Tesouraria	Reservas de Lucro	Lucros ou Prejuízos Acumulados	Outros Resultados Abrangentes	Patrimônio Líquido
5.01	Saldos Iniciais	2.047.268	0	2.047.268	0	7.991	4.102.527
5.03	Saldos Iniciais Ajustados	2.047.268	0	2.047.268	0	7.991	4.102.527
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	0	203.439	253	203.692
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	203.439	0	203.439
5.05.02	Outros Resultados Abrangentes	0	0	0	0	253	253
5.07	Saldos Finais	2.047.268	0	2.047.268	203.439	8.244	4.306.219

DFs Individuais / Demonstração de Valor Adicionado**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2021 à 30/09/2021	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2020 à 30/09/2020
7.01	Receitas	3.972.443	2.942.226
7.01.01	Vendas de Mercadorias, Produtos e Serviços	3.625.317	2.826.129
7.01.02	Outras Receitas	301.083	98.827
7.01.03	Receitas refs. à Construção de Ativos Próprios	47.105	17.527
7.01.04	Provisão/Reversão de Créds. Liquidação Duvidosa	-1.062	-257
7.02	Insumos Adquiridos de Terceiros	-1.357.110	-1.029.143
7.02.01	Custos Prods., Mercs. e Servs. Vendidos	-1.197.210	-845.832
7.02.02	Materiais, Energia, Servs. de Terceiros e Outros	-88.405	-71.158
7.02.04	Outros	-71.495	-112.153
7.03	Valor Adicionado Bruto	2.615.333	1.913.083
7.04	Retenções	-776.394	-801.899
7.04.01	Depreciação, Amortização e Exaustão	-776.394	-801.899
7.05	Valor Adicionado Líquido Produzido	1.838.939	1.111.184
7.06	Vlr Adicionado Recebido em Transferência	323.577	438.904
7.06.02	Receitas Financeiras	323.577	438.904
7.07	Valor Adicionado Total a Distribuir	2.162.516	1.550.088
7.08	Distribuição do Valor Adicionado	2.162.516	1.550.088
7.08.01	Pessoal	419.046	382.197
7.08.01.01	Remuneração Direta	267.011	239.804
7.08.01.02	Benefícios	127.329	118.998
7.08.01.03	F.G.T.S.	24.706	23.395
7.08.02	Impostos, Taxas e Contribuições	545.820	295.254
7.08.02.01	Federais	497.653	258.188
7.08.02.02	Estaduais	47.713	36.712
7.08.02.03	Municipais	454	354
7.08.03	Remuneração de Capitais de Terceiros	564.293	669.198
7.08.03.01	Juros	551.977	545.669
7.08.03.02	Aluguéis	12.316	123.529
7.08.04	Remuneração de Capitais Próprios	633.357	203.439
7.08.04.03	Lucros Retidos / Prejuízo do Período	633.357	203.439

Comentário do Desempenho

DESEMPENHO OPERACIONAL

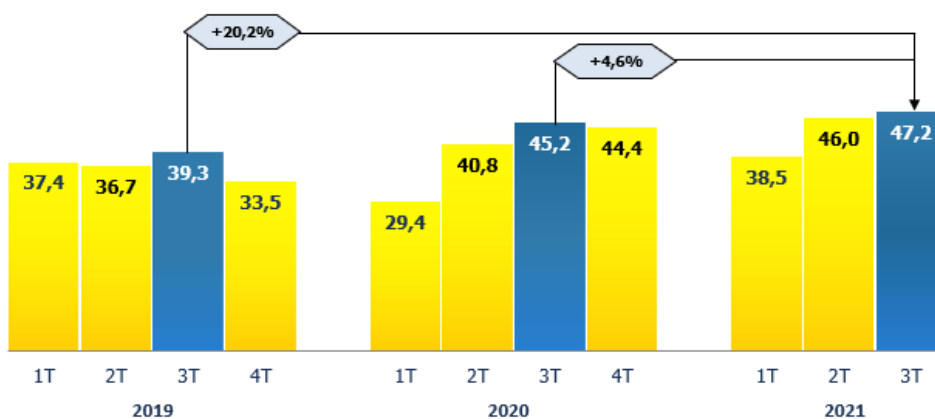
A MRS Logística atua, principalmente, no transporte de insumos e produtos relacionados à indústria siderúrgica, tais como minério de ferro, carvão e coque, tanto para atendimento ao mercado interno quanto para exportação, e no transporte de Carga Geral, que engloba as *commodities* agrícolas, produtos siderúrgicos, contêineres, entre outros, em uma malha ferroviária com mais de 1.600 km, nos estados de Minas Gerais, Rio de Janeiro e São Paulo. No 3T21, o transporte total de cargas alcançou 47,2 Mt, aumento de 4,6% em relação ao 3T20, melhor resultado desde o 3T18. Com destaque para os segmentos de mineração e produto siderúrgico, que apresentaram crescimento de 10,5% e 36,4%, respectivamente.

A MRS apresentou, na comparação dos 9M21 com o mesmo período de 2020, crescimento de 14,2% no volume total transportado, o que representa 16,4 milhões de toneladas (Mt).

Volume Transportado TU Milhares	3T21	3T20	3T21 x 3T20	2T21	3T21 x 2T21	9M21	9M20	9M21 x 9M20
Mineração	30.846	27.908	10,5%	28.546	8,1%	84.332	69.536	21,3%
Minério de Ferro	30.158	27.354	10,3%	27.915	8,0%	82.310	67.571	21,8%
Exportação	26.348	24.683	6,7%	24.086	9,4%	71.032	58.863	20,7%
Mercado Interno	3.811	2.671	42,7%	3.829	-0,5%	11.278	8.708	29,5%
Carvão e Coque	688	554	24,2%	630	9,1%	2.022	1.965	2,9%
Carga Geral	16.387	17.257	-5,0%	17.475	-6,2%	47.446	45.886	3,4%
Produtos Agrícolas	10.077	11.915	-15,4%	12.026	-16,2%	30.470	30.774	-1,0%
Produtos Siderúrgicos	2.026	1.486	36,4%	1.816	11,6%	5.648	4.418	27,9%
Contêineres	583	528	10,3%	609	-4,4%	1.732	1.606	7,8%
Construção Civil	502	566	-11,4%	473	6,1%	1.477	1.537	-3,9%
Outros	3.200	2.761	15,9%	2.550	25,5%	8.118	7.551	7,5%
Total	47.234	45.165	4,6%	46.020	2,6%	131.778	115.423	14,2%

Resultados Trimestrais - Volume Transportado

em milhões de TU



Comentário do Desempenho



Mineração

O segmento de Mineração, que inclui minério de ferro, carvão e coque, totalizou 84,3 Mt nos 9M21, crescimento de 21,3% (+14,8Mt) em comparação aos 9M20. Entre outros, o fator que mais impactou esse aumento foi a consolidação do novo modelo de circulação no terminal do Andaime por meio do trem não tripulado.

Volume Transportado TU Milhares	3T21	3T20	3T21 x 3T20	2T21	3T21 x 2T21	9M21	9M20	9M21 x 9M20
Mineração	30.846	27.908	10,5%	28.546	8,1%	84.332	69.536	21,3%
Minério de Ferro	30.158	27.354	10,3%	27.915	8,0%	82.310	67.571	21,8%
Exportação	26.348	24.683	6,7%	24.086	9,4%	71.032	58.863	20,7%
Mercado Interno (A)	3.811	2.671	42,7%	3.829	-0,5%	11.278	8.708	29,5%
Carvão e Coque (B)	688	554	24,2%	630	9,1%	2.022	1.965	2,9%
Mercado Interno + Carvão e Coque = (A+B)	4.499	3.225	39,5%	4.460	0,9%	13.300	10.674	24,6%

Minério de Ferro | Exportação

No 3T21, o volume de Minério de Ferro, destinado à exportação, totalizou 26,3 Mt, crescimento de 6,7% quando comparado ao 3T20 e de 9,4% quando comparado ao 2T21. Este aumento foi impactado pela contínua demanda de transporte pelos exportadores. O cenário atual continua favorecendo as operações de exportação da *commodity* produzida no país: (i) o preço do minério de ferro no mercado internacional, que apesar da queda nos últimos meses, se mantém em um elevado patamar, quando comparado aos últimos anos e (ii) a alta valorização do dólar frente ao real.

No acumulado dos 9M21, o volume transportado neste segmento representa um crescimento de 14,8 milhões de toneladas (Mt), representando um resultado 20,7% melhor no acumulado do mesmo período do ano anterior.

Mercado Interno | Minério, Carvão e Coque

Os transportes para atendimento ao mercado interno e as linhas de carvão, coque e minério de ferro encerraram o 3T21 com 4,5 milhões de toneladas (Mt), aumento de 39,5% ao ser comparado com o 3T20 e 0,9% em comparação ao 2T21.

Comentário do Desempenho

Estes segmentos apresentaram aumento de 24,6% no acumulado 9M21 em comparação ao mesmo período do ano anterior, devido ao cenário favorável e melhora da atividade econômica dos principais consumidores do produto, bem como a recuperação de vendas de aço no mercado nacional, que em 2020 foi marcado pela pandemia da COVID-19, no qual os principais setores de consumo de produtos siderúrgicos optaram por reduções nos processos produtivos ou por paralisações momentâneas.

Carga Geral

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

Volume Transportado TU Milhares	3T21	3T20	3T21 x 3T20	2T21	3T21 x 2T21	9M21	9M20	9M21 x 9M20
Carga Geral	16.387	17.257	-5,0%	17.475	-6,2%	47.446	45.886	3,4%
Produtos Agrícolas	10.077	11.915	-15,4%	12.026	-16,2%	30.470	30.774	-1,0%
Produtos Siderúrgicos	2.026	1.486	36,4%	1.816	11,6%	5.648	4.418	27,9%
Contêineres	583	528	10,3%	609	-4,4%	1.732	1.606	7,8%
Construção Civil	502	566	-11,4%	473	6,1%	1.477	1.537	-3,9%
Outros	3.200	2.761	15,9%	2.550	25,5%	8.118	7.551	7,5%

O transporte de Carga Geral da MRS se destacou nos 9M21, o segmento atingiu 47,4 milhões de toneladas (Mt), o melhor resultado desde 3T18. Na visão trimestral houve redução de 0,9 Mt (-5,0%) no 3T21 em comparação ao 3T20.

A MRS busca regularmente novas parcerias comerciais e possibilidades de ofertar soluções logísticas mais completas possíveis, além de estabelecer uma extensão no atendimento a clientes tradicionais, incluindo a obtenção de novos negócios. Tendo em vista todo o cenário econômico (interno e externo), ainda impactado pela Pandemia Covid-19, o resultado obtido, até o momento, comprova o alcance e a consolidação de desempenhos crescentes neste segmento nos últimos anos.

Produtos Agrícolas

Volume Transportado TU Milhares	3T21	3T20	3T21 x 3T20	2T21	3T21 x 2T21	9M21	9M20	9M21 x 9M20
Produtos Agrícolas	10.077	11.915	-15,4%	12.026	-16,2%	30.470	30.774	-1,0%
Milho	4.505	6.455	-30,2%	116	3790,2%	4.835	7.198	-32,8%
Acúcar	3.432	3.636	-5,6%	2.701	27,1%	7.868	7.983	-1,4%
Soja	551	466	18,3%	7.649	-92,8%	13.447	12.053	11,6%
Farelo de Soja	1.588	1.358	16,9%	1.560	1,7%	4.320	3.540	22,0%

O volume de produtos agrícolas, próprio e de terceiros (por meio do direito de passagem remunerado), totalizou 10,1 milhões de toneladas no 3T21, performance 15,4% abaixo do alcançado no 3T20. Este resultado é justificado, principalmente, pela demanda do transporte de milho, que apresentou queda de 30,2%, equivalente a 1,9 milhão de toneladas (Mt) em comparação ao período de 2020.

O desempenho inferior no transporte de produtos agrícolas, no 3T21, está diretamente relacionado aos problemas climáticos vivenciados no Brasil em 2021, que enfrenta umas das piores secas do século. Além dos impactos energéticos, as condições climáticas do país trouxeram reduções na safra de grãos do país, sendo

Comentário do Desempenho

estimada uma redução de até 50% nas exportações da safra atual, conforme divulgação ao mercado do Presidente do Conselho da Anec (Associação Nacional dos Exportadores de Cereais).

Adicionalmente às justificativas citadas, os baixos níveis de água nos reservatórios de hidroelétricas fez com que a navegação da hidrovía Tietê-Paraná fosse suspensa, impedindo o transporte de grãos destinados à exportação para terminal multimodal atendido pela MRS no estado de São Paulo.

Produtos Siderúrgicos

Volume Transportado TU Milhares	3T21	3T20	3T21 x 3T20	2T21	3T21 x 2T21	9M21	9M20	9M21 x 9M20
Produtos Siderúrgicos	2.026	1.486	36,4%	1.816	11,6%	5.648	4.418	27,9%

A MRS registrou 2,0 milhões de toneladas transportadas de produtos siderúrgicos no 3T21, aumento de 11,6% na comparação com o 2T21 e, de 36,4% em relação ao 3T20.

A significativa ampliação do volume transportado, quando comparados 3T21 e 3T20 mostra o esforço da MRS junto aos clientes em encontrar soluções logísticas. Com isso é possível verificar o reflexo da retomada de transportes após efeitos causados, no ano anterior, pela pandemia Covid-19, alavancado pelas ações de isolamento social que culminaram também na parada de grandes equipamentos como Alto Fornos e Laminadores de importantes clientes da MRS.

Contêineres

Volume Transportado TU Milhares	3T21	3T20	3T21 x 3T20	2T21	3T21 x 2T21	9M21	9M20	9M21 x 9M20
Contêineres	583	528	10,3%	609	-4,4%	1.732	1.606	7,8%

O segmento do transporte de Contêineres apresentou, no 3T21, crescimento de 10,3%, em relação ao 3T20 e aumento de 7,8% nos 9M21, quando comparado ao mesmo período de 2020.

O segmento foi diretamente afetado pela Covid-19. Apesar da retração recente, ocasionada pela pandemia, para o ano de 2021, o modal ferroviário vem conferindo grande previsibilidade operacional para os clientes, o que reafirma o fortalecimento estratégico e a consolidação de mercado da MRS neste tipo de solução logística, por meio de negociações com novos clientes e criação e otimização de rotas, suportadas por um modelo operacional eficiente, passando a atender diversos fluxos nos principais centros econômicos da região Sudeste do País.

Construção Civil

Volume Transportado TU Milhares	3T21	3T20	3T21 x 3T20	2T21	3T21 x 2T21	9M21	9M20	9M21 x 9M20
Construção Civil	502	566	-11,4%	473	6,1%	1.477	1.537	-3,9%

Os resultados dos produtos relacionados à Construção Civil (areia, cimento, escória de alto forno), apresentaram crescimento no 3T21, de 6,1% em comparação a 2T21, apesar de queda na comparação com o 3T20.

Estas reduções devem-se, principalmente, à dificuldade de importante cliente da Companhia no seu posicionamento de mercado, especialmente, na Grande São Paulo, fazendo com que o mesmo apresentasse reduções de 76,3% do volume transportado de cimento à granel pelas rotas de transportes atendidas pela MRS

Comentário do Desempenho

na comparação entre 3T21 e o mesmo período do ano anterior. Além desta queda, clientes do segmento de areia também registraram dificuldade semelhante em relação ao mercado paulista, registrando queda de 17,5% nos transportes nos 9M21 em comparação aos 9M20.

Outros

Volume Transportado TU Milhares	3T21	3T20	3T21 x 3T20	2T21	3T21 x 2T21	9M21	9M20	9M21 x 9M20
Outros	3.200	2.761	15,9%	2.550	25,5%	8.118	7.551	7,5%

Os demais produtos totalizaram 3,2 milhões de toneladas transportadas. O grupo que é composto por uma diversidade de cargas (gusa, produtos químicos, adubos/ fertilizantes, celulose, entre outros), reportou aumento de 25,5% na comparação com 2T21 e crescimento de 15,9% ao ser comparado com o 3T20.

Os impactos dos crescimentos ocorridos durante o ano de 2021 foram: (i) de 19,1% em adubos, fertilizantes e produtos químicos na comparação entre o 3T21 ao 3T20 e de 15,9% na comparação entre 9M21 e 9M20; (ii) de 18,2% no 3T21 em volume transportado de celulose quando comparado com o 3T20 e crescimento de 26,0% na comparação com o 2T20, resultado das iniciativas da Companhia no aumento da produtividade nos transportes de um importante cliente, bem como, no desenvolvimento de uma nova rota com um novo cliente, com inícios de embarques no 3T21, após testes operacionais em período anterior; (iii) nos volumes transportados de bauxita e composto de Zinco com 37,3% e 63,2%, respectivamente, na comparação com o 3T20, resultado do aumento de participação de rotas atendidas pela MRS no sistema logístico de abastecimento das unidades de tais clientes.

DESEMPENHO ECONÔMICO-FINANCEIRO

Resultados	3T21	3T20	3T21 x 3T20	2T21	3T21 x 2T21	9M21	9M20	9M21 x 9M20
Receita Bruta (R\$ milhões)	1.321,1	1.081,8	22,1%	1.254,7	5,3%	3.625,3	2.826,1	28,3%
Tarifa Média Bruta (R\$/ton)	28,0	24,0	16,8%	27,3	2,6%	27,5	24,5	12,4%
Receita Líquida (R\$ milhões)	1.227,4	1.011,4	21,4%	1.163,3	5,5%	3.355,8	2.614,6	28,3%
Tarifa Média Líquida (R\$/ton)	26,0	22,4	16,0%	25,3	2,8%	25,5	22,7	12,4%
EBITDA (R\$ milhões)	637,9	552,7	15,4%	838,6	-23,9%	1.965,0	1.333,0	47,4%
Margem EBITDA (%)	52,0%	54,6%	-2,6pp	72,1%	-20,1pp	58,6%	51,0%	7,6pp
Lucro Líquido (R\$ milhões)	137,4	148,6	-7,5%	420,4	-67,3%	633,4	203,4	211,3%
Dívida Líquida/EBITDA ¹ (x)	0,72x	1,01x	-0,29x	0,58x	0,14x	0,72x	1,01x	-0,29x

¹ EBITDA acumulado nos últimos 12 meses. O *covenant* foi detalhado no capítulo endividamento deste *release*

I. Receita Líquida: R\$ 216,1 milhões superior ao 3T20, impactada, principalmente, pelos transportes de minério de ferro, que apresentaram aumento de 10,5% (2,9Mt), além do crescimento na tarifa média consolidada.

II. Custos e Despesas: aumento de R\$119,7 milhões, em relação ao verificado no 3T20. O resultado pode ser explicado em função do maior volume transportado e pelo aumento nos custos com diesel que impactou a conta com o montante de R\$ 78,6 milhões.

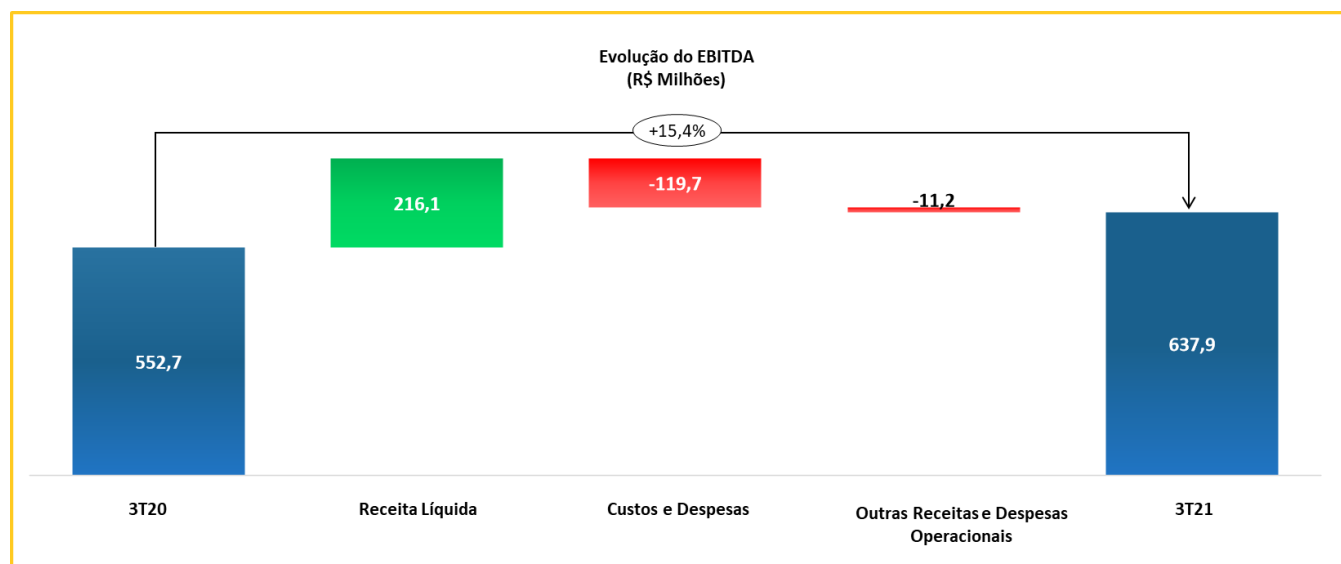
III. Outras Receitas e Despesas Operacionais: em relação ao 3T20 o resultado desse grupo trouxe um

Comentário do Desempenho

impacto desfavorável de R\$ 11,2 milhões no 3T21. O principal efeito está relacionado ao maior volume de provisões para contingências jurídicas nesse trimestre.

EBITDA

O EBITDA do 3T21 apresentou aumento de 15,4% quando comparado ao 3T20, atingindo R\$637,9 milhões, a Margem EBITDA foi de 52,0%, 2,6p.p. menor da registrada no 3T20.



Lucro Líquido

No acumulado dos 9M21, a MRS apresentou Lucro Líquido de R\$ 633,4 milhões, aumento de R\$ 429,9 milhões (+211,3%), quando comparado ao mesmo período de 2020. O resultado reflete: (i) a melhora do desempenho comercial, principalmente, no aumento de 20,7% (+12,2 Mt) no transporte de minério de ferro destinado à exportação; e (ii) reconhecimento em outras receitas operacionais e receitas financeiras do valor principal e a respectiva atualização de créditos fiscais relacionados a decisão favorável à exclusão do ICMS da base de cálculo do PIS e da COFINS, que impactaram positivamente o resultado do período.

No 3T21, o resultado do Lucro Líquido foi de R\$ 137,4 milhões, redução de R\$ 11,1 milhões, quando comparado ao 3T20, impactado pelo aumento nas despesas financeiras, compensado pelo resultado operacional (crescimento da receita do volume de transporte). O resultado financeiro do trimestre reflete principalmente a marcação a mercado no derivativo da 10^a emissão de debêntures realizada pela Companhia.

Comentário do Desempenho

Endividamento

Em R\$ milhões	3T21	3T20	3T21 x 3T20	2T21	3T21 x 2T21
Dívida Bruta¹	3.964,9	3.038,8	30,5%	2.449,2	61,9%
Dívida Bruta em reais	3.603,0	2.463,3	46,3%	2.023,7	78,0%
Dívida Bruta em moeda estrangeira	361,9	575,5	-37,1%	425,5	-15,0%
Caixa e Aplicações Financeiras²	2.061,6	1.492,7	38,1%	951,8	116,6%
Dívida Líquida	1.903,3	1.758,3	8,2%	1.497,4	27,1%
EBITDA³	2.645,0	1.742,1	51,8%	2.559,8	3,3%
Dívida Líquida/EBITDA³ (x)	0,72x	1,01x	-0,29x	0,58x	0,14x

1 A diferença em relação à soma das linhas de Empréstimos e Financiamentos (Balanço) corresponde aos Custos de Transação e Incorpora o valor justo dos instrumentos derivativos; 2 Inclui Caixa Restrito; 3 EBITDA acumulado 12 meses.

A Dívida Bruta da Companhia encerrou o 3T21 com saldo de R\$ 4,0 bilhões, aumento de R\$ 1,5 bilhão quando comparada ao 2T21, impactado pelo ingresso do recurso financeiro no mesmo montante realizado no período, decorrente da 10ª. emissão de debêntures.

O indicador de alavancagem, medido pela relação Dívida Líquida / EBITDA, apresentou elevação de 0,14x entre os trimestres de 3T21 vs 2T21. Apesar da variação, o indicador demonstra a elevação da geração de EBITDA, bem como a disciplina na gestão de caixa da MRS.

Covenants

A tabela, a seguir, demonstra a conciliação do EBITDA Recorrente utilizada no cálculo dos *covenants*.

Conciliação do EBITDA (R\$ milhões)	3T21	3T20	3T21 x 3T20	2T21	3T21 x 2T21
Lucro (Prejuízo) Líquido	137,4	148,6	-7,5%	420,4	-67,3%
(+) Tributos sobre o Lucro	70,2	76,1	-7,8%	212,9	-67,0%
(+) Depreciação e Amortização	262,1	246,7	6,3%	257,7	1,7%
(-) Depreciação Direito de Uso (contratos arrendamento) ²	(84,4)	(69,8)	20,9%	(84,9)	-0,5%
(-) Resultado Financeiro Líquido	(168,1)	(81,3)	106,7%	52,5	-
(-) Encargos Financeiros AVP (contratos arrendamento) ²	(37,3)	(36,0)	3,7%	(38,4)	-2,9%
(=) EBITDA Recorrente¹	516,1	446,9	15,5%	715,3	-27,8%

1 Condição mais restritiva assumida com credores;

2 As informações detalhadas podem ser encontradas nas notas explicativas 14.2 e 31.

Comentário do Desempenho

DEMONSTRAÇÃO DO FLUXO DE CAIXA

A geração de caixa no 3T21 apresentou resultado positivo de R\$ 855,1 milhões e o saldo de caixa, de R\$ 2.061,6 milhões, aumento de R\$ 782,0 milhões em comparação ao 3T20. Esta variação foi influenciada, principalmente, pelas atividades de financiamento.

Demonstração do Fluxo de Caixa - Em R\$ milhões	3T21	3T20
Caixa no início do período	1.206,5	668,3
Lucro Líquido Antes do IR e CSLL	958,4	311,5
Depreciação e amortização	776,3	801,9
Variação monetária, cambial e encargos financeiros	420,2	254,0
Valor Residual do Imobilizado/ Invest. Perm. Baixado	24,9	21,4
Provisão Crédito tributário	(337,6)	-
Impostos Diferidos	7,1	-
Provisão (Reversão)	(16,0)	(25,3)
Outros	9,3	11,9
Lucro Líquido Base Caixa	1.842,6	1.375,4
Variações nos ativos e passivos	(626,5)	(38,5)
Contas a receber	261,6	750,7
Estoques	(74,6)	(13,2)
Caixa restrito	-	-
Aplicações financeiras	-	(211,1)
Impostos a recuperar	(101,2)	16,7
Fornecedores	(100,4)	23,3
Obrigações fiscais	(17,5)	(105,9)
Pagamento de tributos sobre o lucro	(321,9)	(245,0)
Obrigações sociais e trabalhistas	19,3	(7,2)
Pagamento de juros sobre empréstimos e financiamentos	(100,2)	(106,5)
Pagamento de juros sobre direito de uso	(116,2)	(111,1)
Outros	(75,4)	(29,2)
Caixa Líquido Gerado pelas Atividades Operacionais	1.216,1	1.336,9
Atividades de Investimento	(994,5)	(500,0)
Imobilizado	(970,2)	(482,3)
Intangível	(24,3)	(17,7)
Recurso proveniente da alienação de bens do ativo imobilizado	-	-
Atividades de Financiamento	633,5	(225,6)
Captações	-	511,7
Debêntures	1.500,0	-
Pagamentos	(623,3)	(488,0)
Direito de Uso	(243,2)	(174,3)
Dividendos pagos	-	(75,0)
Caixa no Final do Período	2.061,6	1.279,6
Geração de Caixa	855,1	611,3

Comentário do Desempenho

AGENDA ESG

Relatório de Sustentabilidade

A MRS divulgou no mês de Junho o seu Relatório de Sustentabilidade, reiterando o compromisso da Companhia com a transparência e a tempestividade das informações ESG. O *report* foi preparado de acordo com os padrões da GRI (Global Reporting Initiative) e contou com indicadores seguindo o padrão da SASB (Sustainability Accounting Standards Board). O documento pode ser acessado pelo link: <https://esg2020.mrs.com.br/>

Meio Ambiente

Comprometida com a gestão de suas emissões, no 3T21, a MRS respondeu ao informe do CDP (Disclosure Insight Action), ampliando a divulgação relacionada às emissões de Gases de Efeito Estufa (GEE), que utilizou a metodologia do GHG Protocol para a realização do inventário, com dados de 2020 e 2019.

A Companhia reafirmando os esforços para redução de emissões e visando a melhora da eficiência energética e redução do volume de emissões específicas de GEE, realizou investimentos com a aquisição de 52 locomotivas. A MRS, com foco na prevenção e no tratamento de situações de risco ao meio ambiente, possui robusto programa de prevenção a ocorrências ambientais, com procedimentos detalhados para atendimento a emergências. Utilizando equipes próprias, há a realização de inspeções periódicas, diálogos diários e simulados, para treinamento constante dos colaboradores, além de possuir recursos próprios como *kits* de emergência ambiental em unidades estratégicas, contendo cada um com mais de 15 itens, *kits* reboque que podem ser acoplados a diferentes veículos automotores, que individualmente possuem mais 20 diferentes peças, utilizados em ocorrências com alto grau de criticidade; e *kits* veiculares e de limpeza para atendimento a ocorrências com menor grau de severidade.

Clima Organizacional

A MRS atingiu 87,6% de aprovação de satisfação dos colaboradores, de acordo com a pesquisa de clima realizada no ano de 2020. Com base nesse resultado e a fim de melhorar cada vez mais a satisfação interna, a Companhia mapeou os pontos de atenção para implementação de ações. Dentre elas, no ano de 2021, foram concretizadas as ações de responsabilidade social e saúde, principalmente com o foco em saúde emocional e qualidade de vida do colaborador, maior aproximação e divulgação dos processos de RH, como benefícios, carreira e desenvolvimento. Além dessas realizações, em julho/2021, a MRS elaborou o monitoramento de clima, por meio de pesquisa quantitativa, para aferir a eficiência dos planos de ação e redirecionamento das ações que se fizerem necessárias, disponibilizando os resultados oriundos da pesquisa na intranet da Companhia.

Diversidade

A MRS está dedicada com a valorização da diversidade e não discriminação, e entre seus objetivos, estão a governança do Programa de Diversidade e o fomento de uma cultura inclusiva. A Companhia, determinada na promoção e disseminação deste tema, tem realizado diversas ações, dentre elas: (i) agosto Lilás, semana voltada para a conscientização pelo fim da violência contra a mulher; (ii) roda de conversa com as colaboradoras com tema “Sororidade: Mulheres empoderadas empoderam outras”; (iii) dia Nacional da Luta da Pessoa com Deficiência, que contou com audiodescrição e intérprete de libras; (iv) inclusão da descrição de imagens nos comunicados internos da empresa, garantindo acessibilidade para pessoas cegas e de baixa visão; (v) treinamento prático de audiodescrição, onde os participantes convidados atuarão como multiplicadores internos; (vi) palestra “Segurança Psicológica: como garantir inovação, diversidade e ambiente seguro a partir desse conceito”; (vii) Campanha: Lugar de mulher é onde ela quiser, inclusive dentro de uma locomotiva; (viii) Palestra para gestores: O valor estratégico da diversidade, com ênfase em equilíbrio de gênero.

Capital Intelectual

O desenvolvimento dos colaboradores é uma das pautas relevantes da MRS. Até o terceiro trimestre de 2021, a Academia MRS investiu mais de R\$ 5 milhões para ações de qualificação, aperfeiçoamento, certificação e desenvolvimento. Por meio dessas ações, a MRS garante que todos os níveis de colaboradores recebam as capacitações necessárias para o desempenho de suas funções, além de oportunidades de aprimoramento vislumbrando novos desafios para a carreira. Dentre essas ações destacam-se: os programas de formação como Operador Ferroviário e Técnico em Estradas (parceria com Senai-JF), programa de incentivo à educação, programa de formação de liderança (parceria com a FIA Business School), especialização em transporte ferroviário (parceria com Instituto Militar de Engenharia - IME), programa de estágio, *trainee*, planos de

Comentário do Desempenho

desenvolvimento individual, entre outros. Para o próximo trimestre ainda estão previstas muitas ações de desenvolvimento entre elas a implantação de um programa inédito de formação em inteligência de dados.

Fornecedores

A MRS está empenhada com a Ética e Direitos Humanos, como estratégia do processo permanente de melhoria contínua com seus fornecedores. A Companhia prevê em seus instrumentos contratuais, o comprometimento de seus fornecedores com os requisitos da Lei Anticorrupção, atendimento aos padrões éticos e sociais, garantias de condições mínimas para prestação dos serviços com dignidade e, ainda, estabelece cláusulas contratuais específicas relacionadas aos Direitos Humanos, com veto à utilização ou prática de trabalho forçado, obrigatório, infantil e/ou análogo ao trabalho escravo e inclusive com previsão de rescisão, em caso de descumprimento.

Comunidades

Ao longo dos anos a MRS tem demonstrado atenção constante ao bem-estar das comunidades, principalmente, àquelas próximas de sua faixa de domínio. Dentre as iniciativas de destaque adotadas em 2021, a Companhia, por meio de recursos próprios, direcionou para melhores práticas relacionadas ao deslocamento de populações vulneráveis. Por conseguinte, a MRS tem atuado com protagonismo em casos de deslocamento de famílias estabelecidas nos municípios de Ibitité (MG), Suzano (SP), Mangaratiba (RJ), Três Rios (RJ) e Guarujá (SP), com objetivo de garantir a segurança das populações e da operação ferroviária.

Em consonância com tal política, também foi constituída, em 2021, a Gerência de Gestão Fundiária, aliada aos times de Relações Institucionais, com profissionais específicos e dedicados para solucionar esses passivos, com novos procedimentos para abordagem, negociação e solução da desocupação. Todo esse processo abordará ainda, futuras desapropriações, se necessário for, para os novos projetos da Empresa.

Até setembro de 2021, foram empenhados recursos próprios e terceiros em ações diretamente relacionadas a mitigação do risco de deslocamentos de populações vulneráveis, mitigando as prioridades apontadas no plano de Chuva da área de Infraestrutura da MRS. Também será elaborado um plano macro e estratégico para tratamento do tema, o qual terá como objetivo principal a priorização das localidades de risco e principalmente, o desenvolvimento de projetos sustentáveis de vedação e reaproveitamento social dos terrenos desocupados.

Assim como em 2020, a MRS pretende manter investimentos na ordem de R\$ 8,0 milhões, em recursos incentivados, em projetos socioculturais e esportivos e R\$ 3,0 milhões para ações de relacionamento junto às comunidades, por meio de recursos próprios, distribuídos de forma igualitária entre RJ, MG e SP.

Ainda como forma de reiterar seu compromisso com a História Ferroviária, a MRS aderiu ao maior programa de preservação à memória e do patrimônio histórico já realizado no Brasil, “Resgatando a História”, em parceria com o BNDES e outras empresas da iniciativa privada, que conta com previsão de aporte total no montante de R\$ 200 milhões, para os próximos 3 anos.

Notas Explicativas



MRS Logística S.A.

Notas explicativas da administração às informações trimestrais em 30 de setembro de 2021

Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado

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.

Para a prestação dos serviços de transporte ferroviário, objeto da concessão obtida pelo período de 30 anos, 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, a Companhia arrendou da RFFSA, pelo mesmo período da concessão, os bens necessários à operação e manutenção das atividades de transporte ferroviário de carga.

Em abril de 2017 a MRS protocolou, junto ao Poder Concedente, o Plano de Negócios para iniciar as negociações referentes à renovação antecipada da concessão, e, desde então, as negociações vem sendo conduzidas junto à Agência Nacional de Transportes Terrestres - ANTT. Em 6 de junho de 2019, consubstanciada na Deliberação nº 614, de 4 de junho de 2019, a ANTT publicou o Aviso de Audiência Pública nº 007/2019, comunicando a realização de referida Audiência com o objetivo de colher subsídios, com vistas ao aprimoramento dos estudos para a prorrogação do prazo de vigência contratual da concessionária MRS. Em 13 de setembro de 2019, às 18h, encerrou-se o prazo para contribuições à Audiência Pública, fixado pelo Ofício SEI nº 7414/2019/SUFER/DIR-ANTT, emitido em 5 de julho de 2019. Pelas informações apuradas junto à ANTT, no âmbito do processo da MRS, foram apresentadas 315 (trezentas e quinze) contribuições, sendo: (i) 90 contribuições orais, conforme manifestações nas 4 sessões públicas realizadas nos estados de Minas Gerais, São Paulo, Rio de Janeiro e no Distrito Federal-Brasília; (ii) 42 contribuições escritas; e (iii) 183 contribuições enviadas pelo site da ANTT, sendo que 50% dessas últimas referem-se a contribuições apresentadas pela própria MRS.

Durante o ano de 2020, foram realizadas diversas agendas com a ANTT, com vistas à atualização do Plano de Negócios, a fim de promover os ajustes decorrentes das contribuições feitas durante o processo de Audiência Pública.

No dia 21 de outubro de 2021, o Plano de Negócios e o Relatório Final de Audiência Pública foram aprovados pela Diretoria Colegiada da ANTT, que levou em consideração a realização de ajustes para contemplar as contribuições acatadas pela Agência. Dessa forma, o processo será encaminhado ao Ministério de Infraestrutura, que avaliará sua conformidade com as diretrizes da Política Pública, e, em sequência, enviará para análise e aprovação pelo Tribunal de Contas da União e posterior assinatura do aditivo contratual.

O contrato de concessão vigente estabelece metas a serem cumpridas pela Companhia, relacionadas com o aumento da produção no transporte de cargas e com a redução do número de acidentes nas linhas férreas.

Notas Explicativas



MRS Logística S.A.

Notas explicativas da administração às informações trimestrais em 30 de setembro de 2021

Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado

Caso essas metas não sejam alcançadas, 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) término do prazo contratual; (ii) encampação; (iii) caducidade; (iv) rescisão; (v) anulação da licitação; (vi) falência ou extinção da Companhia. Em qualquer hipótese de extinção da concessão, a Companhia será indenizada pela União Federal pelo saldo não depreciado dos investimentos realizados e declarados reversíveis pelo Poder Concedente. Em 30 de junho de 2021, a MRS estava em dia com as obrigações contratuais e devidamente adimplente perante a ANTT.

2. Base de Preparação

2.1 Apresentação das Informações Intermediárias

a) 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.

As informações trimestrais para o período de nove meses findo em 30 de setembro de 2021 foram aprovadas em definitivo pelo Conselho de Administração da Companhia em 10 de novembro de 2021.

b) Pandemia da COVID-19

A administração da Companhia segue acompanhando a evolução do cenário da pandemia da COVID-19 e avaliando os possíveis impactos nos resultados operacionais, econômicos e financeiros futuros da Companhia.

A Companhia não sofreu interrupções ou reduções significativas de suas atividades operacionais em função da pandemia nos primeiros 9 meses de 2021 e não vislumbra, nesse momento, impactos significativos em sua operação que possam refletir em seus resultados econômicos e financeiros futuros.

Em linha com a informação acima, a Companhia ressalta que encerrou os 9 meses do ano de 2021 com 131,8 milhões de toneladas transportadas, registrando um aumento de 14,2% em relação ao mesmo período do ano anterior e uma receita líquida 28,3% melhor em relação ao mesmo período de 2020.

A seguir apresentamos algumas análises e medidas adotadas pela Companhia visando o seu equilíbrio econômico e financeiro diante dos resultados apresentados nos 9 meses de 2021 e de enfrentamento para possíveis impactos da pandemia:

- ☐ Capital Circulante Líquido: o capital circulante líquido positivo apresentado em 30 de setembro de 2021 deve-se principalmente a entrada de recursos no Caixa via captações no mercado local. Este movimento

Notas Explicativas



MRS Logística S.A.

Notas explicativas da administração às informações trimestrais em 30 de setembro de 2021

Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado

foi importante para cobrir os acréscimos no capital de giro da empresa e reforçar a liquidez frente às incertezas do cenário político e econômico. A Companhia terminou o 3º trimestre de 2021 com R\$ 2.061.622 em caixa, entre caixa e equivalentes de caixa e aplicações financeiras.

- ❑ Risco de não realização de estoque: o volume de materiais importados na MRS para manutenção de ativos não é relevante perto do total de insumos da Companhia. De toda forma, tem sido notado impactos pela falta tanto de transporte marítimo, quanto aéreo e mais recentemente, em função da retomada da economia, falta de containers, o que mantém a baixa aderência nas entregas de alguns materiais. Mantida a mesma política de atuar preventivamente adiantando parte dos pedidos para garantir aos fornecedores continuidade de suas operações e, conseqüentemente, não impactar o transporte ferroviário. Para os materiais nacionais como estratégia ao enfrentamento da pandemia, a MRS realizou compras antecipadas de materiais, ação fundamental para suportar a manutenção e mitigando riscos de falta de materiais, que foram essenciais para de estocagem acelerada de ativos com a retomada do volume. Passado esse período de risco de desabastecimento durante o ano de 2020, hoje enfrentamos outro desafio que é a falta de matéria prima no mercado e forte alta dos preços, tais como: aço, ferro gusa, sucata, madeiras, cobre e plásticos. Esses materiais impactam a cadeia de produção dos itens da Companhia, principalmente via permanente e vagões. Tendo em vista a forte alta nos preços e escassez de oferta de alguns materiais no mercado, a MRS realizou e continua avaliando, movimentos de antecipação de compras, principalmente para itens que tem como matéria prima o aço, reduzindo impactos nos preços dos materiais e se resguardando com relação a disponibilidade de estoque.
- ❑ PCE (Perda de Crédito Esperada) Outras Contas a Receber e Fornecedores: no 1º semestre de 2021 observamos um acréscimo de 26,8% em relação a dezembro de 2020 na perda estimada das outras contas a receber. Esse acréscimo está concentrado em apenas um cliente em recuperação judicial. Vale lembrar, que com relação às medidas adotadas durante a pandemia com relação à política temporária de aumento do prazo de recebimento para os clientes mais afetados pela crise, como o segmento de siderurgia e construção civil, já foram normalizadas, não gerando impacto nos prazos de recebimento atuais. Até o final de 2020 tal medida já tinha sido normalizada a períodos pré-pandemia. Vale mencionar que a partir do 3º trimestre de 2020 os prazos de pagamento também voltaram ao normal, cenário pré-pandemia.
- ❑ Renegociação de contratos de locação de salas comerciais: com a chegada da pandemia da COVID-19, muitas mudanças significativas ocorreram e uma delas foi a mudança de alguns hábitos. Desde o início da pandemia a Companhia adotou o modelo de trabalho em home office para a área administrativa visando o cuidado com a saúde de seus colaboradores e criando assim redução de acessos aos escritórios. Contratos relacionados as negociações realizadas em 2020 se estenderam até o 1º semestre de 2021.

3. Políticas contábeis

As informações trimestrais foram preparadas de acordo com políticas contábeis consistentes com aquelas utilizadas quando da preparação das demonstrações contábeis de 31 de dezembro de 2020, arquivadas na CVM em 24 de março de 2021 e publicadas na Imprensa Oficial em 25 de março de 2021. Dessa forma, as informações trimestrais devem ser lidas em conjunto com as referidas demonstrações contábeis anuais.

Notas Explicativas



MRS Logística S.A.

Notas explicativas da administração às informações trimestrais em 30 de setembro de 2021

Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado

Nenhum pronunciamento, interpretação ou orientação emitidos pelo CPC, vigentes a partir de 2021 tem impactos significativos para a Companhia, conforme mencionado na nota explicativa 6 das demonstrações contábeis de 31 de dezembro de 2020.

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 processos judiciais, benefícios pós emprego, valor justo de derivativos e outros instrumentos financeiros, imposto de renda e contribuição

social sobre o lucro líquido, detalhadas na Nota 5 às demonstrações contábeis em 31 de dezembro de 2020. Embora a administração utilize premissas e julgamentos revisados periodicamente, os resultados reais podem divergir dessas estimativas.

5. Caixa e equivalentes de caixa

	30 de setembro de 2021	31 de dezembro de 2020
Circulante		
Disponibilidades		
Caixa e bancos	5.213	7.814
	5.213	7.814
Aplicações financeiras no país		
CDB	2.056.409	1.198.670
	2.056.409	1.198.670
	2.061.622	1.206.484

As aplicações financeiras estão lastreadas em títulos emitidos por bancos no Brasil e possuem liquidez média de 40 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 100,5% e 108,0% (98,3 e 99% em 31 de dezembro de 2020).

O incremento de R\$855.138 no saldo de caixa e equivalentes de caixa deve-se, basicamente, a captação ocorrida nos meses de agosto e setembro de 2021, decorrentes da 10ª emissão de debêntures, no montante de R\$1.500.000 conforme detalhado na nota explicativa 20.

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

Notas Explicativas**MRS Logística S.A.****Notas explicativas da administração às informações trimestrais em 30 de setembro de 2021**

Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado

6. Contas a receber de clientes

		<u>30 de setembro de 2021</u>	<u>31 de dezembro de 2020</u>
Contas a receber de partes relacionadas	7	384.451	643.203
Clientes no país	(a)	32.340	25.149
Perdas de créditos esperadas	(b)	<u>(1.107)</u>	<u>(1.107)</u>
		415.684	667.245
Circulante		171.214	382.503
Não circulante		244.470	284.742

(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.

(b) O valor provisionado para perdas de créditos esperadas foi mensurado considerando a dificuldade financeira do emissor, quebra de contrato com atraso de pagamento, probabilidade de falência do devedor e devedores em processo judicial para cobrança, além da aplicação de um percentual apurado nas perdas dos últimos dois anos sobre os valores em aberto na data das demonstrações.

7. Partes relacionadas

Os saldos de ativos e passivos em 30 de setembro de 2021 e 31 de dezembro de 2020, 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, aluguel e manutenção em material rodante e via permanente.

As contas a pagar com partes relacionadas, apresentadas 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.

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

Notas Explicativas



MRS Logística S.A.

Notas explicativas da administração às informações trimestrais em 30 de setembro de 2021

Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado

	Contas a receber	
	30 de setembro de 2021	31 de dezembro de 2020
Vale S.A. (a)	170.797	391.010
CSN Mineração S.A. (b)	87.150	140.551
Mineração Usiminas S.A.	93.326	81.325
Companhia Siderúrgica Nacional	18.506	19.984
Usinas Siderúrgicas de Minas Gerais S.A.	3.310	3.266
Gerdau Açominas S.A.	3.473	2.030
Ferrovias Centro Atlântica	4.510	3.329
Gerdau Aços Longos S.A.	1.501	675
CSN Cimentos S.A. (c)	1.115	-
Vallourec Soluções Tubulares do Brasil S.A.	215	979
Ternium Brasil Ltda.	384	32
Gerdau S.A.	91	22
Confab Industrial S.A.	73	-
	384.451	643.203
Circulante	139.981	358.461
Não Circulante	244.470	284.742

(a) A redução no saldo de 2021 deve-se, basicamente, ao recebimento, em janeiro de 2021, do valor de R\$239.085 referente a primeira parcela do 4º Termo aditivo firmado em dezembro de 2020 no contrato de prestação de serviço de transporte ferroviário entre MRS e Vale, através do qual a Vale assumiu a obrigação de pagar à MRS indenização no valor de R\$353.539 por conta da revisão dos volumes mínimos transportados previstos no contrato original. O valor restante seguirá o fluxo de pagamento, sendo R\$44.397 em 2022 e R\$106.091 em 2023.

(b) Em fevereiro de 2021, a Companhia recebeu a 3ª parcela do aditivo contratual firmado em 1º de novembro de 2018 entre MRS e CSN Mineração conforme mencionado na nota explicativa 10 (c) das demonstrações contábeis de 31 de dezembro de 2018, no valor de R\$23.547. A redução também pode ser explicada pelo recebimento do mecanismo de proteção reconhecido em dezembro de 2020 e recebido no segundo trimestre de 2021 no valor de R\$ 32.170.

(c) Em 31 de janeiro de 2021, ocorreu *dropdown* do segmento de cimentos da Companhia Siderúrgica Nacional. Em virtude disso, foi feito um contrato com novo CNPJ para o transporte exclusivo de cimento. Dessa forma, a Companhia passou a faturar para CSN Cimentos S.A.

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 11 dias.

Notas Explicativas



MRS Logística S.A.

Notas explicativas da administração às informações trimestrais em 30 de setembro de 2021
 Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado

	Contas a pagar / outras obrigações passivas		Adiantamentos		Dividendos a pagar	
	30 de setembro de 2021	31 de dezembro de 2020	30 de setembro de 2021	31 de dezembro de 2020	30 de setembro de 2021	31 de dezembro de 2020
Vale S.A. (d)	104.014	148.019	-	-	10.680	10.680
CSN Mineração S.A.	54.493	64.110	1	1	19.304	19.304
Mitsui & Co. Ltda. (e)	76.899	54.529	-	-	-	-
Ferrovias Centro Atlântica	14.344	15.197	102	675	-	-
Gerdau Aços Longos S.A.	1.059	1	-	-	-	-
Companhia Siderúrgica Nacional	2.102	2.125	6	-	19.293	19.293
Mineração Brasileiras Reunidas S.A.	-	-	-	-	34.354	34.354
Usiminas Participações e Logística S.A.	-	-	-	-	10.902	10.902
Usinas Siderúrgicas de Minas Gerais S.A.	-	-	5	-	273	273
Railvest Investments Inc	-	-	-	-	4.243	4.243
Gerdau S.A.	-	-	-	-	1.283	1.283
SepetibaTecon S.A.	-	2	-	-	-	-
Outros	-	-	-	-	2.035	2.039
	252.911	283.983	114	676	102.367	102.371
Circulante	96.904	126.751	114	676	102.367	102.371
Não Circulante	156.007	157.232	-	-	-	-

(d) A redução de R\$44.005 deve-se basicamente ao pagamento, no 1º semestre de 2021 do valor de R\$ 20.545, referente ao mecanismo de proteção que foi provisionado em dezembro de 2020.

(e) O aumento de R\$22.370 nos primeiros nove meses de 2021 é decorrente da compra de trilhos ocorrida nesse período, com pagamento previsto para março de 2022.

Notas Explicativas



MRS Logística S.A.

Notas explicativas da administração às informações trimestrais em 30 de setembro de 2021
 Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado

	Período de 9 meses findo					
	Receita de serviços		Outras receitas		Receitas Financeiras	
	30 de setembro de 2021	30 de setembro de 2020	30 de setembro de 2021	30 de setembro de 2020	30 de setembro de 2021	30 de setembro de 2020
Vale S.A.	(f) 1.126.944	853.887	26.982	74	9.831	172
CSN Mineração S.A.	609.209	461.778	8.310	392	8.138	8.124
Companhia Siderúrgica Nacional	(g) 317.070	275.776	3.406	10.246	536	431
Mineração Usiminas S.A.	162.598	128.707	-	-	8.322	12.811
Gerdau Açominas S.A.	122.086	79.859	4.586	13	3	1
Usinas Siderúrgicas de Minas Gerais S.A.	121.041	69.203	104	-	85	2
Ferrovia Centro Atlântica	49.058	51.735	2.856	2.760	5	-
Gerdau Aços Longos S.A.	21.477	14.530	22.281	9.704	2	1
Vallourec Soluções Tubulares do Brasil S.A	18.525	17.361	2.407	2.900	11	-
CSN Cimentos S.A.	(h) 17.165	-	441	-	1	-
Ternium Brasil Ltda.	1.586	610	1.628	-	10	1
Confab Industrial S.A.	1.711	2.071	-	-	4	2
Gerdau S.A.	310	885	1.723	323	7	27
Mitsui & Co. Ltda.	-	-	-	-	6.356	5.286
	2.568.780	1.956.402	74.724	26.412	33.311	26.858

(f) A variação ocorrida em receita de serviços, no valor de R\$273.057 refere-se a retomada do volume transportado, após a ocorrência de Brumadinho em 2019, já refletido também no 1º semestre deste ano.

(g) O aumento de R\$41.294 em comparação ao mesmo período de 2020, em receita de serviços, deve-se a aumento de volume transportado.

(h) Vide comentário letra c) desta nota.

Notas Explicativas**MRS Logística S.A.****Notas explicativas da administração às informações trimestrais em 30 de setembro de 2021**

Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado

		Período de 9 meses findo	
		Outras despesas operacionais/financeiras	
		30 de setembro de 2021	30 de setembro de 2020
Gerdau Aços Longos S.A.	(i)	12.622	5.760
Ferrovias Centro-Atlântica S.A.		10.688	9.988
Mitsui & Co. Ltda.		4.783	7.694
Sepetiba Tecon S.A.	(j)	2.916	1.653
Gerdau Açominas S.A.		1.006	3
Companhia Siderúrgica Nacional		105	-
Vale S/A		32	-
		32.152	25.098

(i) O aumento de R\$6.862 se deve a compra de materiais, visando a manutenção da atividade operacional da Companhia.

(j) Os valores de R\$2.916 em 30 de setembro de 2021 e R\$ 1.653 em 31 de dezembro de 2020, referem-se às despesas de armazenagem e despesas portuárias da importação de trilhos.

Notas Explicativas**MRS Logística S.A.**
Notas explicativas da administração às informações trimestrais em 30 de setembro de 2021
 Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado

	Período de 3 meses findo					
	Receita de serviços		Outras receitas		Receitas Financeiras	
	30 de setembro de 2021	30 de setembro de 2020	30 de setembro de 2021	30 de setembro de 2020	30 de setembro de 2021	30 de setembro de 2020
Vale S.A.	430.511	363.925	11.135	67	3.417	1
CSN Mineração S.A.	220.702	183.575	-	111	2.775	2.762
Companhia Siderúrgica	115.582	83.607	3.284	9.676	478	240
Mineração Usiminas S.A.	62.913	44.607	-	-	2.899	4.419
Gerdau Açominas S.A.	46.256	26.453	432	-	-	-
Usinas Siderúrgicas de Minas Gerais S.A.	39.737	21.729	-	-	62	-
Ferrovias Centro Atlântica	18.114	20.156	1.060	868	-	-
Gerdau Aços Longos S.A.	8.654	5.266	7.800	2.647	-	-
CSN Cimentos S.A.	6.690	-	213	-	1	-
Confab Industrial S.A.	797	225	-	-	3	1
Ternium Brasil Ltda.	1.143	610	-	-	1	-
Gerdau S.A.	65	320	411	85	3	7
Vallourec Soluções Tubulares do Brasil S.A.	6.569	4.082	859	772	5	-
	957.733	754.555	25.194	14.226	9.644	7.430

Notas Explicativas**MRS Logística S.A.****Notas explicativas da administração às informações trimestrais em 30 de setembro de 2021**

Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado

	Período de 3 meses findo	
	Outras despesas operacionais/financeiras	
	30 de setembro de 2021	30 de setembro de 2020
Gerdau Aços Longos S.A.	4.937	2.288
Ferrovias Centro-Atlântica S.A.	4.119	3.875
Mitsui & Co. Ltda.	1.995	757
Sepetiba Tecon S.A.	-	492
Vale S.A.	32	-
Companhia Siderúrgica Nacional	105	-
	11.188	7.412

As principais variações do trimestre possuem basicamente as mesmas considerações das variações informadas acima para o período de nove meses.

Pessoal chave da administração

As remunerações fixas e variáveis do pessoal chave da administração da Companhia, a qual inclui seu Presidente e Diretores, estão registradas no resultado do exercício como segue:

	Resultado			
	Período de 9 meses findo		Período de 3 meses findo	
	30 de setembro de 2021	30 de setembro de 2020	30 de setembro de 2021	30 de setembro de 2020
Benefícios de curto prazo	11.416	11.941	3.894	3.980
Benefícios pós emprego	244	253	79	85
Outros benefícios de longo prazo	7.130	8.420	2.377	2.807
	18.791	20.614	6.350	6.872

Os benefícios do pessoal chave da administração incluem remuneração fixa, programa de participação no resultado, programa de remuneração variável, plano de previdência e outros.

Notas Explicativas**MRS Logística S.A.****Notas explicativas da administração às informações trimestrais em 30 de setembro de 2021**

Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado

8. Outras contas a receber

	30 de setembro de 2021	31 de dezembro de 2020
Valores a receber concessão e arrendamento (a)	-	6.188
Valores a receber subarrendamento (b)	27.867	29.218
Valores a receber - outras vendas (c)	4.986	5.221
Demais contas a receber	2.409	2.414
Perdas de crédito esperadas (d)	(5.021)	(3.959)
	30.241	39.082
Circulante	7.731	8.740
Não Circulante	22.510	30.342

(a) Os valores a receber de concessão e arrendamento em 31 de dezembro de 2020 contabilizados no ativo não circulante corresponde ao registro decorrente de sentença favorável em processo envolvendo o Poder Concedente sobre valores pagos a maior nas atualizações das parcelas trimestrais da concessão e arrendamento do período de outubro de 1997 a abril de 2001.

Em 15 de janeiro de 2021, após autorização de compensação por parte da Procuradoria da ANTT, o saldo remanescente de R\$6.188 em 31 de dezembro de 2020 foi integralmente compensado na 95ª parcela do arrendamento e concessão.

O detalhamento do andamento desse processo pode ser verificado na nota explicativa 11 letra (a) das demonstrações contábeis de 2020.

(b) 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.

Notas Explicativas**MRS Logística S.A.****Notas explicativas da administração às informações trimestrais em 30 de setembro de 2021**

Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado

A movimentação dos subarrendamentos no período foi como segue:

30 de setembro de 2021	
Subarrendamento	
Em 1º de janeiro	36.511
Adições a contratos	395
Reajustes	2.486
Desreconhecimento de contratos (*)	(52)
Amortizações	(5.309)
Em 30 de setembro de 2021	34.031
Juros a transcorrer	
Em 1º de janeiro	(7.293)
Adições a contratos	(88)
Reajustes	(487)
Desreconhecimento de contratos (*)	11
Juros transcorridos	1.693
Em 30 de setembro de 2021	(6.164)
Saldo líquido	27.867

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

	2021	Em até 5 anos	Total
Subarrendamento	1.905	32.126	34.031

- (c) Os valores a receber são decorrentes de venda de sucata, prestação de serviço de manutenção, aluguéis e outros valores não relacionados ao serviço de frete ferroviário.
- (d) O valor provisionado para perdas de créditos esperadas foi mensurado considerando a dificuldade financeira do emissor, quebra de contrato com atraso de pagamento, probabilidade de falência do devedor e devedores em processo judicial para cobrança, além da aplicação de um percentual apurado nas perdas

Notas Explicativas**MRS Logística S.A.****Notas explicativas da administração às informações trimestrais em 30 de setembro de 2021**

Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado

9. Estoques

		30 setembro de 2021	31 de dezembro de 2020
Materiais de manutenção	(a)	180.189	115.473
Materiais em processo de recuperação		9.359	8.186
Combustíveis		10.592	7.777
Importações em andamento		751	243
Materiais em poder de terceiros		9.582	4.931
Outros		6.292	5.564
Provisão para perdas	(b)	<u>(9.821)</u>	<u>(9.821)</u>
		<u>206.944</u>	<u>132.353</u>

O aumento no período é decorrente da estratégia da Companhia ao enfrentamento da pandemia, realizando compras antecipadas para suportar a manutenção e mitigando riscos de falta de materiais, além do maior volume de materiais da operação enviados para recuperação em oficinas de terceiros, representado na rubrica de “Materiais em poder de terceiros”.

(a) Referem-se aos materiais que serão utilizados em serviços de manutenção própria, principalmente em locomotivas, vagões e via permanente.

(b) Referem-se à provisão para perda de determinados materiais de manutenção considerados obsoletos ou de baixa rotatividade.

10. Tributos a recuperar

		30 de setembro de 2021	31 de dezembro de 2020
PIS/COFINS a compensar	(a)	337.596	-
Imposto sobre circulação de mercadorias e serviços – ICMS	(b)	109.122	58.933
PIS/COFINS a recuperar	(c)	110.729	50.379
Imposto de renda	(d)	53.446	57.360
INSS a recuperar	(e)	-	5.386
Outros		173	221
		<u>611.066</u>	<u>172.279</u>
			-
Circulante		86.289	63.638
Não circulante		524.777	108.641

(a) Em decorrência da decisão do STF (Supremo Tribunal Federal) de 13 de maio de 2021, em julgamento

Notas Explicativas**MRS Logística S.A.****Notas explicativas da administração às informações trimestrais em 30 de setembro de 2021****Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado**

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\$ 337.596, o qual foi devidamente provisionado em outras receitas operacionais no 2º trimestre de 2021.

- (b) Referem-se, principalmente, aos créditos decorrentes das aquisições de bens para o ativo imobilizado e das compras de insumos.
- (c) Referem-se, principalmente, aos créditos de bens do ativo fixo.
- (d) Do total de R\$53.446 em 30 de setembro de 2021, R\$24.717 é decorrente de decisão judicial favorável definitiva no processo nº 0006873-32.2009.4.02.5101, que reconheceu o direito à dedutibilidade das despesas com o Programa de Alimentação do Trabalhador (PAT) sem as limitações impostas pela Portaria Interministerial nº 326, Instrução Normativa nº 267/02 e outras normas infralegais. O restante do valor, R\$ 28.729, refere-se 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.
- (e) O saldo em 31 de dezembro de 2020, refere-se a créditos tributários a recuperar de Contribuição Previdenciária (parte empresa) decorrente de decisão judicial favorável definitiva no processo nº 0092045-52.2014.4.01.3400, que afastou a exigência dessa contribuição sobre os valores pagos às cooperativas. Em junho de 2021, foi realizada a compensação desses, o qual foi utilizado para redução do pagamento do INSS Sobre Folha de Pagamento referente ao mês de abril de 2021.

A composição dos créditos de ICMS nos Estados do Rio de Janeiro e São Paulo, registrados no ativo circulante, está demonstrada a seguir:

	30 de setembro de 2021	31 de dezembro de 2020
Composição créditos ICMS - circulante		
ICMS - RJ	147	12.668
ICMS - SP	13.484	17.061
Total circulante	13.631	29.729

11. Tributos diferidos

Os saldos tributários diferidos registrados no ativo e passivo foram apurados sobre as diferenças temporárias e estão demonstrados a seguir:

Notas Explicativas**MRS Logística S.A.****Notas explicativas da administração às informações trimestrais em 30 de setembro de 2021**

Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado

Imposto de renda e contribuição social

	30 de setembro de 2021	31 de dezembro de 2020
Ativo		
Provisão contingências	224.921	201.508
Provisões diversas	97.546	105.290
Provisão perda ativos	11.256	14.156
Provisão plano de saúde	1.481	1.357
Outros	53	61
Total ativo	335.257	322.372
Passivo		
Provisão receita crédito tributário PIS/COFINS (a)	(112.380)	-
Amortização ajustes RTT	(104.881)	(120.057)
Depreciação	(39.232)	(54.068)
Instrumentos financeiros derivativos – <i>swap</i> (f)	(19.051)	(52.369)
Depreciação acelerada de vagões e locomotivas	(21.952)	(33.064)
Capitalização de juros	(105)	(105)
P&D depreciação acelerada 2008 / 2009 / 2012 Lei 11.196/05	(1.240)	(1.921)
Total passivo	(298.841)	(261.584)
Total líquido	36.416	60.788

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.

O valor de R\$335.257 (R\$322.372 em 31 de dezembro de 2020) refere-se ao 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 30 de setembro de 2021.

Notas Explicativas**MRS Logística S.A.****Notas explicativas da administração às informações trimestrais em 30 de setembro de 2021****Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado**

O valor de R\$298.841 (R\$261.584 em 31 de dezembro de 2020) refere-se ao passivo fiscal diferido o qual contempla a parcela de desconstituição (amortização) dos ajustes decorrentes do RTT – Regime Tributário de Transição.

Em virtude desses ajustes a Companhia constituiu IRPJ/CSLL diferido das diferenças entre o resultado societário e fiscal, no valor de R\$241.001, o qual está sendo desconstituído pelo prazo remanescente do contrato de concessão conforme regras prescritas nos artigos 69 da Lei 12.793/14 e 174 da Instrução Normativa RFB nº 1515/14.

O valor amortizado em 2021 foi de R\$15.176 (R\$20.162 em 2020), perfazendo um saldo de R\$104.881 em 30 de setembro de 2021 (R\$120.057 em 2020).

A movimentação líquida da conta de impostos diferidos é a seguinte:

	30 de setembro de 2021	31 de dezembro de 2020
Em 1º Janeiro	60.788	(63.615)
Provisão receita crédito tributário PIS/COFINS	(112.380)	-
Depreciação	14.836	60.080
Provisões diversas	(7.744)	25.074
Provisão contingências	23.413	20.996
Amortização ajustes RTT	15.176	20.162
Depreciação acelerada de vagões e locomotivas	11.112	19.892
Provisão perda ativos	(2.900)	5.692
Instrumentos financeiros derivativos - <i>swap</i>	33.318	(22.702)
Provisão perda ICMS	-	(5.814)
P&D depreciação acelerada 2008/2009/2012 Lei 11.196/05	681	909
Provisão plano de saúde	124	53
Outros	(8)	61
No final do período/exercício	36.416	60.788

Posições fiscais incertas

A Companhia tem conhecimento do julgamento do RE 1.063.187 em setembro de 2021, pela sistemática da repercussão geral, no qual o Supremo Tribunal Federal decidiu ser inconstitucional a incidência do Imposto de Renda Pessoa Jurídica (IRPJ) e da Contribuição Social sobre o Lucro Líquido (CSLL) sobre os valores referentes à taxa SELIC recebidos em decorrência de repetição de indébito tributário. Apesar da conclusão do Supremo Tribunal Federal ter sido favorável aos contribuintes, a decisão ainda não é definitiva, pois a mesma ainda está pendente de publicação e poderá ser objeto de recurso e de eventual modulação.

Notas Explicativas**MRS Logística S.A.****Notas explicativas da administração às informações trimestrais em 30 de setembro de 2021****Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado**

A MRS ajuizou ação para discutir o tema e aguarda julgamento de recurso de apelação pelo Tribunal Regional Federal da 2ª Região para avaliar os potenciais efeitos. Tendo em vista que sequer houve publicação da decisão no *leading case*, os assessores jurídicos externos da Companhia não consideram que este eventual ganho seja provável neste momento. Portanto, a Companhia não registrou nenhum ganho nestas demonstrações contábeis intermediárias.

PIS - COFINS

	30 de setembro de 2021	31 de dezembro de 2020
Em 1º Janeiro	-	-
Provisão receita crédito tributário PIS/COFINS	(a) (7.067)	-
No final do período	(7.067)	-

(a) Efeitos tributários decorrentes do reconhecimento da receita de crédito tributário PIS e COFINS (vide nota 10, letra a).

12. Despesas antecipadas

	30 de setembro de 2021	31 de dezembro de 2020
Seguros	(a) 14.396	5.625
Despesas antecipadas com pessoal	15.852	8.669
Despesas antecipadas com serviços	5.797	3.767
	36.045	18.061
Circulante	33.731	16.767
Não circulante	2.314	1.294

a) Referem-se a pagamentos antecipados de seguros. Os valores em 30 de setembro de 2021 e 31 de dezembro de 2020 referem-se ao saldo ainda não amortizado, a variação no período trata-se da contratação da apólice de seguros com cobertura a riscos operacionais e responsabilidade civil. A vigência e cobertura das apólices de seguros contratadas pela Companhia estão discriminadas na nota explicativa 33.

Notas Explicativas**MRS Logística S.A.****Notas explicativas da administração às informações trimestrais em 30 de setembro de 2021**

Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado

13. Outros ativos circulantes e não circulantes

O grupo de outros ativos circulantes e não circulantes é composto da seguinte forma:

		30 de setembro de 2021	31 de dezembro de 2020
Depósitos judiciais	(a)	126.781	124.637
Adiantamentos a fornecedores	(b)	23.162	17.684
Adiantamentos a funcionários	(c)	19.043	9.628
Outros		6	7
		168.992	151.956
Circulante		42.204	27.312
Não circulante		126.788	124.644

(a) Referem-se a depósitos judiciais recursais e para garantia de execução à disposição do juízo para permitir interposição de recurso, nos termos da Lei. Eles são atualizados monetariamente e ficam registrados no ativo não circulante até que haja decisão judicial. A distribuição está descrita na nota explicativa 24.1.

(b) Correspondem aos adiantamentos concedidos a fornecedores nacionais e estrangeiros para aquisição de materiais e insumos que não correspondem ao ativo imobilizado.

(c) Correspondem aos adiantamentos concedidos a funcionários como adiantamento de férias, empréstimos de férias e outros adiantamentos. O aumento é decorrente do adiantamento do 13º salário referente ao ano de 2021.

Notas Explicativas



MRS Logística S.A.

Notas explicativas da administração às informações trimestrais em 30 de setembro de 2021
 Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado

14. Imobilizado

14.1 Imobilizado em operação e em curso

Por natureza, o imobilizado está constituído da seguinte forma:

	30 de setembro de 2021					31 de dezembro de 2020		
	Imobilizado em operação					Imobilizado em andamento	Total	Total
	Benfeitorias imóveis de terceiros	Locomotivas	Vagões	Outros	Total			
Custo								
Em 1º de janeiro	5.390.612	3.070.491	2.761.678	625.587	11.848.368	801.335	12.649.703	11.772.285
Adições	-	-	-	-	-	1.179.398	1.179.398	964.962
Transferências	389.223	254.173	366.584	21.792	1.031.772	(1.031.772)	-	-
Reversão (provisão) baixa	(483)	-	9.178	-	8.695	-	8.695	(11.152)
Reclassificação direito de uso	-	-	-	(311)	(311)	-	(311)	-
Baixas	-	(6.167)	(48.863)	(11.202)	(66.232)	-	(66.232)	(76.392)
Em 30 de setembro	5.779.352	3.318.497	3.088.577	635.867	12.822.293	948.961	13.771.254	12.649.703
Depreciação								
Em 1º de janeiro	(2.598.137)	(1.688.342)	(1.335.725)	(459.908)	(6.082.112)	-	(6.082.112)	(5.354.722)
Adições	(261.200)	(141.384)	(85.761)	(31.268)	(519.612)	-	(519.612)	(762.429)
Reclassificação direito de uso	-	-	-	-	-	-	-	-
Baixas	39	3.161	27.351	11.080	41.631	-	41.631	35.039
Em 30 de setembro	(2.859.298)	(1.826.565)	(1.394.135)	(480.096)	(6.560.094)	-	(6.560.094)	(6.082.112)
Valor residual líquido								
Em 30 de setembro	2.920.054	1.491.932	1.694.442	155.771	6.262.199	948.961	7.211.160	6.567.591

Notas Explicativas



MRS Logística S.A.

Notas explicativas da administração às informações trimestrais em 30 de setembro de 2021 Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado

A movimentação do imobilizado de 2020 encontra-se publicada na nota explicativa 17 das demonstrações contábeis de 2020.

Adições

Vagões

O valor líquido de 366.584 apresentado no grupo de vagões, é decorrente, principalmente, de compra de vagões no terceiro trimestre de 2021.

Baixas

Locomotivas e Vagões

Os valores líquidos de (R\$3.005) e (R\$21.513) apresentados nos grupos de locomotivas e vagões respectivamente, são decorrentes, principalmente, de baixas de componentes para locomotivas inutilizados no terceiro trimestre de 2021.

Imobilizado em andamento

As imobilizações em andamento estão substancialmente representadas por gastos incorridos na ampliação, recuperação e modernização da via permanente, locomotivas, vagões e sistemas de sinalização.

Custos de empréstimos capitalizados

O valor dos custos de empréstimos capitalizados no período findo em 30 de setembro de 2021 foi R\$2.394 (R\$691 em 31 de dezembro de 2020). A taxa utilizada para determinar o montante dos custos de financiamentos passíveis de capitalização foi de 7,39% ao ano (5,56% no ano de 2020), que representa a taxa média dos financiamentos da Companhia.

Revisão de vida útil

Em atendimento ao CPC 27 – Imobilizado e ao IAS 16, a Companhia revisa anualmente a vida útil econômica dos seus principais ativos. Na última revisão, não foi identificada a necessidade de alteração de vida útil de nenhum ativo.

Notas Explicativas**MRS Logística S.A.**
Notas explicativas da administração às informações trimestrais em 30 de setembro de 2021
 Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado
14.2 Direito de uso em arrendamento

A movimentação e saldo dos ativos de Direito de Uso está demonstrada abaixo:

	30 de setembro de 2021						31 de dezembro de 2020
	Bens vinculados à concessão	Veículos	Imóveis	Equipamentos de informática	Outros	Total	Total
Custo direito de uso							
Reconhecimento inicial	2.385.361	30.740	7.254	36.568	1.178	2.461.101	2.125.641
Subarrendamento	(2.264)	-	-	-	-	(2.264)	1.799
Adições	-	736	22.267	-	2.273	25.276	16.877
Remensuração por atualização monetária	33.381	-	71	-	-	33.452	316.784
Saldo no final do período/exercício	2.416.478	31.476	29.592	36.568	3.451	2.517.565	2.461.101
Depreciação direito de uso							
Reconhecimento inicial	(519.324)	(15.082)	(2.818)	(16.741)	(639)	(554.604)	(273.023)
Adições	(239.873)	(5.425)	(769)	(5.432)	(625)	(252.124)	(281.581)
Saldo no final do período/exercício	(759.197)	(20.507)	(3.587)	(22.173)	(1.264)	(806.728)	(554.604)
Saldo no final do período/exercício	1.657.281	10.969	26.005	14.395	2.187	1.710.837	1.906.497

A movimentação do direito de uso em arrendamento de 2020 encontra-se publicada na nota explicativa 17.2 das demonstrações contábeis de 2020.

Notas Explicativas**MRS Logística S.A.****Notas explicativas da administração às informações trimestrais em 30 de setembro de 2021**

Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado

15. Intangível

O intangível está constituído da seguinte forma:

a) Aquisição/desenvolvimento de sistemas informatizados e *software*.

	30 setembro de 2021			31 de dezembro de 2020
	Sistemas informatizados e <i>software</i>	Projetos em andamento	Total	Total
Custo				
Em 1º de janeiro	224.888	33.110	257.998	232.313
Adições	-	22.621	22.621	25.752
Transferências	2.968	(2.968)	-	-
Reclassificação direito de uso	-	-	-	-
Baixas	(173)	-	(173)	(67)
Em 30 de setembro	227.682	52.763	280.445	257.998
Amortização				
Em 1º de janeiro	(203.570)	-	(203.570)	(194.808)
Adições	(6.014)	-	(6.014)	(8.804)
Reclassificação direito de uso	-	-	-	-
Baixas	173	-	173	42
Em 30 de setembro	(209.411)	-	(209.411)	(203.570)
Total	18.271	52.763	71.035	54.428

A movimentação do intangível de 2020 encontra-se publicada na nota explicativa 18 das demonstrações contábeis de 2020.

A taxa de amortização dos ativos intangíveis, exceto a concessão, foi estimada em 20% ao ano.

b) Adiantamento concessão

O ativo intangível também é composto pela parcela referente ao adiantamento da concessão (direito de outorga) no valor de R\$ 10.645 em 30 de setembro de 2021 (R\$9.268 em 2020).

Notas Explicativas**MRS Logística S.A.****Notas explicativas da administração às informações trimestrais em 30 de setembro de 2021**

Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado

16. Fornecedores

		30 de setembro de 2021	31 de dezembro de 2020
Valores a pagar a partes relacionadas	7	94.404	92.400
Em moeda nacional	(a)	339.796	268.252
Em moeda estrangeira	(b)	2.322	10.354
		436.522	371.006
Circulante		396.663	331.614
Não circulante		39.859	39.392

(a) Refere-se a aquisições de ativos, considerando basicamente, locomotivas e obras de infraestrutura. A maior parte da variação refere-se a compra de vagões GDT e locomotivas, o que corresponde a 31% dos gastos nos nove meses do ano.

(b) Refere-se a adiantamento para aquisição de trilhos no último trimestre de 2020 que chegaram no 1º trimestre de 2021.

17. Obrigações sociais e trabalhistas

		30 setembro de 2021	31 dezembro de 2020
PPR – Plano de Participação nos Resultados / Bônus	(a)	51.573	64.489
Provisão para férias e 13º salário		54.574	33.599
Salários a pagar		24.474	27.196
INSS		27.561	19.196
FGTS		7.371	6.599
IRRF a pagar		3.537	4.926
Outros		7.679	8.072
		176.769	164.079

(a) O PPR/Bônus provisionados no exercício de 2020, foram integralmente pagos no primeiro trimestre de 2021.

Notas Explicativas**MRS Logística S.A.****Notas explicativas da administração às informações trimestrais em 30 de setembro de 2021**

Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado

18. Imposto de renda e contribuição social sobre o lucro líquido

	30 de setembro de 2021	31 de dezembro de 2020
Imposto de renda	146.478	159.793
Contribuição Social	34.320	47.472
	180.798	207.265

19. Outras obrigações fiscais

	30 de setembro de 2021	31 de dezembro de 2020
COFINS (*)	-	13.614
PIS (*)	-	3.235
ICMS	29.411	21.056
INSS retido terceiros	1.662	3.865
ISS	2.222	2.844
Outros	4.422	5.741
	37.717	50.355

(*) A redução do saldo deve-se, basicamente, ao pagamento destes tributos decorrentes do reconhecimento do valor de indenização mencionado na nota explicativa 7(a) destas informações trimestrais.

Notas Explicativas



MRS Logística S.A.

Notas explicativas da administração às informações trimestrais em 30 de setembro de 2021

Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado

20. Empréstimos e financiamentos

Os empréstimos e financiamentos estão compostos da seguinte forma:

	30 de setembro de 2021	31 de dezembro de 2020
<u>Moeda nacional</u>		
FINEM - BNDES	299.131	395.840
FINAME e BNDES automático	4.493	8.964
Banco Safra	51.235	50.184
Banco Sumitomo	106.907	102.464
	461.766	557.452
Custos da transação	(1.154)	(1.489)
	460.612	555.963
<u>Moeda estrangeira</u>		
Banco MUFG	398.277	653.077
Ajuste de <i>hedge</i> de valor justo - Banco MUFG	(a) 13.977	2.696
	412.254	655.773
Custos da transação	(5)	(6)
	412.249	655.767
<u>Debêntures</u>		
7 ^a Emissão	(b) 570.487	777.731
8 ^a Emissão	343.634	337.884
9 ^a Emissão	713.844	677.114
10 ^a Emissão	(c) 1.516.878	-
Ajuste de <i>hedge</i> de valor justo - 10 ^a Emissão	29.597	-
	3.174.440	1.792.729
Custos da transação	(43.053)	(16.451)
	3.131.387	1.776.278
Total de empréstimos e financiamentos + custo da transação	4.004.248	2.988.008
Circulante	856.609	831.632
Não Circulante	3.147.639	2.156.376

Notas Explicativas



MRS Logística S.A.

Notas explicativas da administração às informações trimestrais em 30 de setembro de 2021

Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado

- (a) Em junho de 2021, foi amortizado o valor de R\$150.000 de um dos empréstimos junto ao Banco MUFG.
- (b) Em fevereiro de 2021, foi efetuada a amortização de parte do saldo da 7ª emissão de debêntures no valor de R\$228.082.
- (c) Em agosto de 2021, a Companhia realizou sua 10ª emissão de debêntures simples, não conversíveis em ações, da espécie quirografária, via Instrução CVM 476. Foram emitidas 150.000 debêntures, em três séries, quais sejam 1º, 2ª e 3ª, totalizando uma captação no montante de R\$1.500.000, sendo R\$700.000 alocados na 1ª série, R\$300.000 alocados na 2ª série e R\$500.000 na 3ª série. A 1ª série desta emissão foi colocada a mercado, com juros de 100,00% do CDI+1,30% ao ano, definido após procedimento de *bookbuilding*, pagos semestralmente, com prazo de 5 anos e amortização no 5º ano. A 2ª série desta emissão foi colocada a mercado, com juros de 4,97% ao ano e correção monetária pelo IPCA, definido após procedimento de *bookbuilding*, pagos semestralmente, com prazo de 10 anos e amortização no 8º, 9º e 10º ano. A 3ª série desta emissão foi colocada a mercado, com juros de 5,06% ao ano e correção monetária pelo IPCA, definido após procedimento de *bookbuilding*, pagos semestralmente, com prazo de 15 anos e amortização no 13º, 14º e 15º ano. Os recursos líquidos obtidos pela Companhia com esta emissão, foram utilizados para projetos de investimentos, reforço do seu capital de giro e alongamento do perfil da sua dívida.

Notas Explicativas**MRS Logística S.A.**
Notas explicativas da administração às informações trimestrais em 30 de setembro de 2021
Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado

O fluxo de amortização dos financiamentos é como segue:

	Outubro a dezembro/2022	2023	2024	2025	Após 2025	Total
FINAME	288	255				543
FINEM	16.267	24.682	24.484	24.286	107.261	196.978
Debêntures	169.660	244.054	661.449	102.629	1.505.795	2.683.587
Banco de Tokyo	-	256.731	-	-	-	256.731
CCB	-	50.000	-	-	-	50.000
	186.215	575.721	685.933	126.914	1.613.056	3.187.839

Em 30 de setembro de 2021 os custos de transação das captações de recursos estavam apresentados da seguinte forma:

	Curto prazo	Longo prazo					Total	CP + LP
	De outubro/2021 a setembro/2022	Outubro a dezembro/ 2022	2023	2024	2025	Após 2025	Total	
DULC	119	23	44	-	-	-	67	186
FINEM	202	37	119	113	106	390	765	968
FINAME	1	-	-	-	-	-	-	1
Debêntures	3.688	735	2.888	5.003	80	30.659	39.364	43.053
Banco MUFG	2	-	3	-	-	-	3	5
	4.012	794	3.054	5.116	186	31.049	40.200	44.212

Notas Explicativas



MRS Logística S.A.

Notas explicativas da administração às informações trimestrais em 30 de setembro de 2021

Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado

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 30 de setembro de 2021. As debêntures emitidas pela Companhia também possuem cláusulas restritivas relativas à manutenção de índices financeiros, que foram cumpridos em 30 de setembro de 2021. 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 8ª, 9ª e 10ª emissão não possuem cláusulas de manutenção de *rating* mínimo de classificação de risco.

21. Arrendamento mercantil

Os arrendamentos mercantis referentes aos direitos de uso da Companhia foram agrupados de acordo com sua natureza em:

Bens vinculados à concessão: contrato com a União referente aos bens necessários à operação e manutenção das atividades de transporte ferroviário de carga.

Máquinas e equipamentos, veículos: aluguel de plataforma aérea, empilhadeira, veículos e demais.

Imóveis: locação de áreas, salas comerciais, garagens, edificações e outros.

Equipamentos de informática: equipamentos de informática, eletrônicos e *software*.

Outros: container e outros.

Notas Explicativas



MRS Logística S.A.

Notas explicativas da administração às informações trimestrais em 30 de setembro de 2021
 Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado

A movimentação e saldo dos arrendamentos mercantis estão demonstrados a seguir:

	30 de setembro de 2021					31 de dezembro de 2020	
	Bens vinculados à concessão	Veículos	Imóveis	Equipamentos de informática	Outros	Total	Total
Arrendamento a pagar							
Reconhecimento inicial	2.449.612	18.125	6.005	8.292	629	2.482.663	2.464.056
Adições	-	837	27.558	-	2.810	31.205	18.752
Remensuração por atualização monetária	42.041	-	62	-	-	42.103	398.995
Pagamentos	(326.521)	(6.764)	(19.096)	(6.381)	(659)	(359.421)	(399.140)
Em 30 de setembro	2.165.132	12.198	14.529	1.911	2.780	2.196.550	2.482.663
Juros a transcorrer							
Reconhecimento inicial	(486.281)	(1.987)	(823)	(525)	(59)	(489.675)	(557.264)
Adições/(Reversões)	-	(101)	(4.457)	-	(286)	(4.844)	(2.217)
Remensuração por atualização monetária	(8.660)	-	(7)	-	-	(8.667)	(82.211)
Juros transcorridos	114.899	221	585	475	63	116.243	152.017
Em 30 de setembro	(380.042)	(1.867)	(4.702)	(50)	(282)	(386.943)	(489.675)
Valor líquido no final do período/exercício	1.785.090	10.331	9.827	1.861	2.498	1.809.607	1.992.988
Circulante	301.442	6.388	1.465	1.740	980	312.015	317.913
Não Circulante	1.483.648	3.943	8.362	121	1.518	1.497.592	1.675.075

Notas Explicativas**MRS Logística S.A.**
Notas explicativas da administração às informações trimestrais em 30 de setembro de 2021
 Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado

A movimentação do arrendamento mercantil de 2020 encontra-se publicada na nota explicativa 24 das demonstrações contábeis de 2020.

O fluxo de pagamentos futuros dos arrendamentos mercantis é como segue:

	2021	Em até 5 anos	Total
Bens vinculados à concessão	108.257	2.056.875	2.165.132
Veículos	2.264	9.934	12.198
Imóveis	732	13.797	14.529
Equipamentos de informática	1.397	514	1.911
Outros	304	2.476	2.780
	112.954	2.083.596	2.196.550

22. Instrumentos financeirosOperações com instrumentos financeiros

O cálculo do valor justo das aplicações (Caixa e Equivalentes de caixa e Aplicações financeiras) 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 cálculo do valor justo do Contas a Receber a Receber de Clientes utiliza a seguinte técnica de avaliação: (i) para as operações de curto prazo estima-se que o valor justo é substancialmente similar ao seu valor contábil e (ii) para as operações com prazo de recebimento superior a 360 dias é feito o cálculo descontando a inflação e taxa de juros do período.

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.

A tabela a seguir apresenta os valores contábeis de todas as operações com instrumentos financeiros realizadas pela Companhia, que divergem dos seus valores justos:

Notas Explicativas**MRS Logística S.A.**
Notas explicativas da administração às informações trimestrais em 30 de setembro de 2021
 Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado

	30 de setembro de 2021		31 de dezembro de 2020	
	Valor contábil	Valor justo	Valor contábil	Valor justo
Ativos				
Contas a receber de clientes	415.684	403.446	667.245	618.958
Passivos				
Empréstimos e financiamentos em moeda estrangeira	412.254	411.032	655.773	674.003

O cálculo do valor justo dos empréstimos considera a cotação de mercado das respectivas operações, com exceção daquelas que: (i) não contam com mercado líquido de referência ou (ii) cuja liquidação (valor de saída) possa ser feita sem haver penalização. Para estes casos, o valor justo coincide com o valor na curva.

Notas Explicativas



MRS Logística S.A.

Notas explicativas da administração às informações trimestrais em 30 de setembro de 2021
Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado
Classificação dos instrumentos financeiros

A seguir apresentamos os valores contábeis de todas as operações com instrumentos financeiros realizadas pela Companhia e sua respectiva classificação.

	30 de setembro de 2021				31 de dezembro de 2020			
	Custo amortizado	VJR	VJR/operações usadas para hedge	Total	Custo amortizado	VJR	VJR/operações usadas para hedge	Total
Ativos								
Caixa e equivalentes de caixa	-	2.061.622	-	2.061.622	-	1.206.484	-	1.206.484
Aplicações Financeiras	-	-	-	-	-	-	-	-
Contas a receber de clientes e outras contas a receber	445.925	-	-	445.925	706.327	-	-	706.327
Ganhos em operações com instrumentos financeiros derivativos – swap/NDF	-	-	148.775	148.775	-	-	143.681	143.681
Total	445.925	2.061.622	148.775	2.656.322	706.327	1.206.484	143.681	2.056.492
	30 de setembro de 2021				31 de dezembro de 2020			
	Custo amortizado	VJR	VJR/operações usadas para hedge	Total	Custo amortizado	VJR	VJR/operações usadas	Total
Passivos								
Fornecedores	436.522	-	-	436.522	371.006	-	-	371.006
Empréstimos e financiamentos em R\$	461.766	-	-	461.766	557.452	-	-	557.452
Empréstimos e financiamentos em USD	398.277	-	-	398.277	653.077	-	-	653.077
Debêntures	3.144.843	-	-	3.144.843	1.792.729	-	-	1.792.729
Ajuste Hedge e de Valor Justo - 10ª emissão debêntures	-	-	29.597	29.597	-	-	-	-
Perdas em operações com instrumentos financeiros derivativos – swap/NDF	-	-	65.219	65.219	-	-	10.570	10.570
Ajuste em Hedge e de Valor Justo - Banco de MUFG	-	-	13.977	13.977	-	-	2.696	2.696
Total	4.441.408	-	108.793	4.550.201	3.374.264	-	13.266	3.387.530

Notas Explicativas



MRS Logística S.A.

Notas explicativas da administração às informações trimestrais em 30 de setembro de 2021

Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado

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 4.3 (v) das demonstrações contábeis de 31 de dezembro de 2020.

Os instrumentos financeiros derivativos 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 30 de setembro de 2021 apresentavam saldo líquido a receber no valor de R\$ 83.556 (R\$133.111 em 31 de dezembro 2020), tiveram suas variações contabilizadas no resultado.

A Companhia documentou tal relação de *hedge* como *Hedge* de Valor Justo após testes comprovarem que é esperado que o *hedge* seja altamente eficaz 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.

	Objeto de Hedge de valor justo	
	30 de setembro de 2021	31 de dezembro de 2020
Dívida	1.266.212	653.077
Ajuste de <i>Hedge</i> de Valor Justo	43.574	2.696

	Impacto no resultado financeiro		Impacto no resultado financeiro	
	Período de 9 meses findo		Período de 3 meses findo	
	30 de setembro de 2021	30 de setembro de 2020	30 de setembro de 2021	30 de setembro de 2020
<u>Receita financeira</u>				
Ajuste de Hedge de Valor Justo	-	22.329	-	6.053
<u>Despesa financeira</u>				
Ajuste de Hedge de Valor Justo	(40.878)	(6.229)	(30.403)	-
Resultado financeiro líquido (a)	(40.878)	16.100	(30.403)	6.053

Notas Explicativas



MRS Logística S.A.

Notas explicativas da administração às informações trimestrais em 30 de setembro de 2021

Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado

Para todos os contratos junto ao banco MUFG e, para a 2ª e 3ª séries da 10ª emissão de debêntures, foram contratadas operações de *hedge accounting*, ocasionando o equilíbrio no resultado financeiro líquido.

Derivativo designado para Hedge de Valor Justo	Valor de referência (nocial)		Valor justo	
	30 de setembro de 2021	31 de dezembro de 2020	30 de setembro de 2021	31 de dezembro de 2020
Contratos de swap (dólar fixo para real CDI)				
Posição ativa				
Dólar Fixo	137.333	206.000	191.487	276.091
Posição passiva				
Real CDI	137.333	206.000	(139.213)	(207.318)
			52.274	68.773
Contratos de swap (Iene fixo para real CDI)				
Posição ativa				
Iene Fixo	200.000	350.000	219.545	397.912
Posição passiva				
Real CDI	200.000	350.000	(212.331)	(371.388)
			7.214	26.524
Contratos de <i>swap</i> (IPCA para real CDI)				
Posição ativa				
IPCA	800.000	-	855.180	-
Posição passiva				
Real CDI	800.000	-	(864.725)	-
			(9.545)	-
Total dos contratos de swap			49.943	95.297
Provisão de IR sobre ganhos swap			(9.221)	(15.621)
Total dos contratos de swap líquidos de IR			40.722	79.676
<u>Classificados</u>				
No ativo circulante			17.372	26.585
No ativo não circulante			67.832	56.615
No passivo circulante			(44.483)	(3.524)
			40.722	79.676

Notas Explicativas



MRS Logística S.A.

Notas explicativas da administração às informações trimestrais em 30 de setembro de 2021

Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado

Derivativos não designados	Valor de referência (nocial)		Valor justo	
	30 de setembro de 2021	31 de dezembro de 2020	30 de setembro de 2021	31 de dezembro de 2020
Contratos de hedge				
Posição ativa				
Dólar Fixo (dólar fixo para real CDI)	-	-	-	-
IPCA (IPCA para CDI)	367.150	367.150	425.110	432.952
Euro variável para dólar fixo	-	-	-	-
Dólar variável para real fixo	-	23.016	-	23.751
Posição passiva				
Real CDI (dólar fixo para real CDI)	-	-	-	-
CDI (IPCA para CDI)	367.150	367.150	(374.717)	(368.977)
Euro variável para dólar fixo	-	-	-	-
Dólar variável para real fixo	-	23.016	-	(22.969)
Total dos contratos de hedge			50.394	64.757
Provisão de IR sobre ganhos swap/NDF			(7.559)	(11.322)
Total dos contratos de swap/NDF líquidos de IR			42.835	53.435
<u>Classificados</u>				
No ativo circulante			-	655
No ativo não circulante			63.571	59.826
No passivo circulante			(20.736)	(7.046)
			42.835	53.435

A Companhia conta com instrumentos derivativos de *swap*. Para a ponta ativa do *swap*, atrelada a uma taxa fixa mais variação cambial do dólar ou iene ou variação do IPCA, é calculado o valor pela taxa contratual até o vencimento e depois descontado pela taxa de cupom cambial correspondente ao prazo restante, compreendido entre o vencimento e a data atual. Finalmente, o valor resultante deste cálculo é convertido pela taxa de câmbio atual.

Para a ponta passiva, que está atrelada a um determinado percentual de CDI, calcula-se o valor até o vencimento aplicando este percentual, ou podendo ser 100% do CDI com a adição de uma taxa pré. Em seguida, desconta-se este resultado à taxa de 100% do CDI até a data atual.

Notas Explicativas**MRS Logística S.A.**
Notas explicativas da administração às informações trimestrais em 30 de setembro de 2021
 Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado

Descrição	30 de setembro de 2021			31 de dezembro de 2020		
	Valor Nocial	Valor Justo	Vencimentos	Valor Nocial	Valor Justo	Vencimentos
Contratos de "swap"						
Posição ativa						
Moeda estrangeira	337.333	411.032		556.000	674.003	
IPCA	1.167.150	1.280.290	Até ago/36	367.150	432.952	Até abr/24
Posição passiva						
Taxas (pós)	1.504.483	1.691.322		923.150	947.682	
Contratos de "NDF"						
Posição ativa						
Moeda estrangeira	-	-		23.016	23.751	jan/21
Posição passiva						
Moeda estrangeira	-	-		23.016	22.969	-

Notas Explicativas



MRS Logística S.A.

Notas explicativas da administração às informações trimestrais em 30 de setembro de 2021
 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 Ncional Contratado	Valor Justo 2021(R\$)	Valor Justo 2021 (R\$)	Resultado Bruto (R\$)
						Ativa	Passiva	Ativa – Passiva (*)
Contratos de swap								
Banco MUFG	Iene+ 1,42%	CDI+2,40%	09/06/2020	09/06/2022	R\$ 50.000	54.393	51.960	2.434
Banco MUFG	Iene+ 1,58%	CDI+2,75%	09/06/2020	09/06/2023	R\$ 150.000	165.152	160.371	4.780
Banco MUFG	USD+ 4,59%	106%,5% do CDI	27/08/2018	23/08/2023	R\$ 206.000	191.487	139.213	52.274
Banco Itau	IPCA+4,97%	CDI+1,05%	16/08/2021	15/08/2031	R\$ 300.000	316.863	316.340	523
Banco Itaú	IPCA+5,06%	CDI+1,30%	16/08/2021	15/08/2036	R\$ 500.000	538.316	548.385	(10.068)
Banco Mizuho	IPCA+4,095%	100,64% do CDI	30/04/2019	15/04/2024	R\$ 100.000	115.787	102.061	13.725
Banco JP Morgan	IPCA+4,095%	100,64% do CDI	30/04/2019	15/04/2024	R\$ 267.150	309.324	272.656	36.667
Total						1.691.322	1.590.986	100.336

(*) Valores brutos de Imposto de Renda Retido na Fonte de R\$16.780, totalizando uma posição líquida de derivativos de R\$83.556 (R\$ 133.111 em 31 de dezembro de 2020).

Notas Explicativas



MRS Logística S.A.

Notas explicativas da administração às informações trimestrais em 30 de setembro de 2021 Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado

Instrumentos financeiros não derivativos

A Companhia ao mensurar o valor justo de seus instrumentos financeiros, avalia o risco de crédito de suas contrapartes e o seu próprio risco de crédito.

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 receber de R\$ 83.556 em 30 de setembro de 2021, bem como os instrumentos financeiros associados ao caixa (incluindo caixa e equivalentes de caixa) foram classificados no Nível 2 para hierarquia de valor justo. Não existem instrumentos financeiros classificados no Nível 3 e Nível 1 na Companhia.

No exercício findo em 30 de setembro de 2021 não ocorreram transferências entre os níveis.

	30 de setembro de 2021		31 de dezembro de 2020	
	Valor justo	Nível	Valor justo	Nível
Ativos (Passivos)				
Instrumentos financeiros derivativos ativos	148.775	2	143.681	2
Instrumentos financeiros derivativos passivos	(65.219)	2	(10.570)	2

22.2. Objetivos e políticas para gestão de risco financeiro

Os objetivos e políticas para gestão de risco financeiro são os mesmos que aqueles adotados na elaboração das demonstrações contábeis do exercício findo em 31 de dezembro de 2020.

22.3. Política de utilização dos instrumentos financeiros derivativos

As políticas de utilização dos instrumentos financeiros derivativos são as mesmas que aquelas adotadas na elaboração das demonstrações contábeis do exercício findo em 31 de dezembro de 2020.

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

Notas Explicativas**MRS Logística S.A.**
Notas explicativas da administração às informações trimestrais em 30 de setembro de 2021
 Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado

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.

A Companhia possui passivos relevantes atrelados a taxas de juros locais pós-fixadas como CDI, TJLP – Taxa de Juros de Longo Prazo, TLP e IPCA.

Os riscos associados ao CDI, à TJLP e ao IPCA são avaliados por análise de sensibilidade. Essa análise pressupõe cenários razoavelmente possíveis, onde foi considerada a valorização de 25% e 50% nas taxas de juros de mercado. No cenário I as taxas são aumentadas em 25% e no cenário II em 50% em relação às taxas do cenário provável elencado pela Companhia, utilizando a perspectiva de mercado para o fechamento de 2021, tendo como base o relatório de mercado FOCUS divulgado pelo Banco Central do Brasil em 30 de setembro de 2021, além da TJLP e TLP na mesma data.

Na tabela abaixo, é possível notar que, na data-base de 30 de setembro de 2021, o aumento de 50% tanto do CDI quanto da TJLP (cenário II), representa uma perda próxima a 4,1%(em 2020 a perda foi próxima de 2,7%) de aumento da posição passiva líquida, aproximadamente, R\$68.080 (R\$29.004 em 31 de dezembro de 2020), quando comparado ao cenário provável, motivo pelo qual a Companhia decidiu não utilizar instrumentos derivativos para minimizar esta exposição.

	3T 2021	Provável	Cenário I	Cenário II
CDI	6,15%	8,25%	10,31%	12,38%
TJLP	5,57%	4,88%	6,10%	7,32%
TLP	6,76%	6,53%	8,16%	9,80%
IPCA	10,29%	9,00%	11,25%	13,50%
<u>Passivo</u>	3.572,1	3.877,0	3.953,3	4.029,8
Dívida em TJLP	5,6	5,9	6,1	6,5
Dívida em TLP	211,8	225,7	229,1	232,6
Dívida em CDI	1.492,5	1.615,6	1.646,4	1.677,1
Dívida em IPCA	1.862,2	2.029,8	2.071,7	2.113,6
<u>Ativo</u>	2.056,4	2.226,1	2.268,5	2.310,9
Aplicações				
<u>Posição Líquida Descoberta</u>	1.515,7	1.650,9	1.684,8	1.718,9

Notas Explicativas



MRS Logística S.A.

Notas explicativas da administração às informações trimestrais em 30 de setembro de 2021
 Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado

	Valor contábil	
	30 de setembro de 2021	31 de dezembro de 2020
Instrumentos de taxa fixa		
Passivos financeiros	907.134	957.227
Instrumentos de taxa pós fixada		
Ativos financeiros	2.061.622	1.206.484
Passivos financeiros	3.142.219	2.050.494

(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 e Iene Japonês, que encerraram o trimestre findo em 30 de setembro de 2021 com variação negativa em 8,7% e 8,3%, respectivamente (29,33% e 35,74%, positivas em 31 de dezembro de 2020, respectivamente).

	30 de setembro de 2021	31 de dezembro de 2020
Ativos em moeda estrangeira		
Importações em andamento	3.785	35.170
Adiantamento a fornecedores	27.951	27.307
Instrumentos financeiros de <i>swap/NDF</i>	411.032	696.201
	442.768	758.678
Passivos em moeda estrangeira		
Fornecedores	(2.322)	(10.353)
Empréstimos e financiamentos	(412.254)	(655.773)
	(414.576)	(666.126)
Exposição líquida	28.192	92.552

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 30 de setembro de 2021 e buscam simular de que forma um *stress* nas variáveis de risco pode afetar a Companhia, considerando cenários razoavelmente possíveis. O primeiro passo foi à 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 venda de 30 de setembro de 2021 e os juros acumulados no período. Adicionalmente, foram traçados três cenários, o provável, o II com deterioração de 25% e, o III, com deterioração de 50%, na variável de risco.

Notas Explicativas



MRS Logística S.A.

Notas explicativas da administração às informações trimestrais em 30 de setembro de 2021
 Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado

Para realizar a análise, a Companhia utiliza como premissa do cenário provável a taxa de câmbio de 30 de setembro de 2021 divulgada no último Relatório Focus - Bacen. A partir da taxa de câmbio provável, são gerados os cenários de deterioração de 25% e 50% da 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 2021.

Risco de apreciação do Dólar – 2021

R\$ milhões			
Operação	Cenário Provável I	Cenário II	Cenário III
Hedge - Ponta Ativa de Swap	3,872	48,840	97,680
Dívida em US\$	(3,890)	(49,071)	(98,141)
Risco líquido da operação no aumento US\$	(0,018)	(0,231)	(0,461)

	Exposição (R\$ milhões)	Exposição provável (R\$ milhões)	Real	Taxa esperada	Impacto	
					25%	50%
Ponta Ativa de Swap	191,5	195,4	5,44	5,55	6,94	8,33
Dívida em Dólar	(192,4)	(196,3)	5,44	5,55	6,94	8,33

Estas transações estão primariamente denominadas em Real e Dólar.

R\$ milhões			
Operação	Cenário Provável I	Cenário II	Cenário III
Hedge - Ponta Ativa de Swap	9,992	57,384	114,768
Dívida em Iene	(10,050)	(57,717)	(115,435)
Risco líquido da operação no aumento Y\$	(0,058)	(0,333)	(0,667)

	Exposição (R\$ milhões)	Exposição provável (R\$ milhões)	Real	Taxa esperada	Impacto	
					25%	50%
Ponta Ativa de Swap	219,5	229,5	0,049	0,051	0,064	0,077
Dívida em Iene	(220,8)	(230,9)	0,049	0,051	0,064	0,077

Estas transações estão primariamente denominadas em Real e Iene.

(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.

Notas Explicativas**MRS Logística S.A.**
Notas explicativas da administração às informações trimestrais em 30 de setembro de 2021
 Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado

	30 de setembro de 2021	31 de dezembro de 2020
Caixa e equivalentes de caixa	2.061.622	1.206.484
Contas a receber de clientes e outras contas a receber	445.925	706.327
Instrumentos financeiros derivativos – <i>swap/NDF</i>	83.557	133.111
Total	2.591.104	2.045.922

Contas a receber

A Companhia possui suas contas a receber concentradas em alguns grandes clientes, que também são suas partes relacionadas (nota 7), representando, em 30 de setembro de 2021, 86,21% do contas a receber total (91,06% em 31 de dezembro de 2020).

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 na 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 30 de setembro de 2021, o valor em exposição de caixa e equivalentes de caixa e aplicações financeiras da Companhia era de R\$2.061.622 (R\$1.206.484 em 31 de dezembro de 2020), 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:

	30 de setembro de 2021
AAA+	798.460
AA+	1.085.063
A ou A+	178.099
Total	2.061.622

Notas Explicativas



MRS Logística S.A.

Notas explicativas da administração às informações trimestrais em 30 de setembro de 2021 Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado

(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.

A Companhia conta, atualmente, com linhas de financiamento de longo prazo já aprovadas junto a instituições financeiras relevantes. Entretanto, em virtude da posição de caixa considerada confortável e resiliente geração de caixa, a administração avalia internamente o melhor momento para tais captações.

O quadro abaixo resume o perfil do vencimento do passivo financeiro da Companhia em 30 de setembro de 2021 e 31 de dezembro de 2020 com base nos pagamentos contratuais não descontados.

Fluxo de Caixa não Descontado – 30 de setembro de 2021					
	Até 6 meses	6 - 12 meses	1 - 2 anos	2 - 5 anos	Mais que 5 anos
Passivos financeiros não derivativos					
Empréstimos, financiamentos e debêntures (R\$)	513.887	428.481	966.052	987.640	2.412.043
Partes relacionadas	87.670	12.512	109.294	30.728	12.822
Fornecedores	310.730	54	31.334	-	
Passivos financeiros derivativos					
Swaps utilizados para hedge (USD)	(19.625)	(11.442)	(10.976)	9.617	115.981
Fluxo de Caixa não Descontado – 31 de dezembro de 2020					
	Até 6 meses	6 - 12 meses	1 - 2 anos	2 - 5 anos	Mais que 5 anos
Passivos financeiros não derivativos					
Empréstimos, financiamentos e debêntures (R\$)	410.774	515.746	850.506	877.940	125.983
Partes relacionadas	70.128	45.386	109.263	47.061	12.822
Fornecedores	248.620	346	29.640		
Passivos financeiros derivativos					

Cabe ressaltar que os passivos financeiros não derivativos que contam com algum tipo de garantia estão discriminados na nota explicativa 20. 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 e manter 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.

Notas Explicativas**MRS Logística S.A.**
Notas explicativas da administração às informações trimestrais em 30 de setembro de 2021
 Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado

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

	30 de setembro de 2021	31 de dezembro de 2020
Total do passivo	7.765.966	6.816.894
(-) Caixa e equivalente de caixa	2.061.622	1.206.484
Obrigações líquidas	5.704.344	5.610.410
Total do patrimônio líquido	4.946.429	4.312.819
Relação das obrigações líquidas sobre o capital	1,153	1,301

23. Concessão a pagar

	30 de setembro de 2021	31 de dezembro de 2020
Concessão a pagar	8.503	7.443
Circulante	5.604	4.706
Não circulante	2.899	2.737

O saldo de concessão a pagar refere-se ao reconhecimento das obrigações a pagar incorridos até esta data. As obrigações do passivo circulante são registradas linearmente, pelo regime de competência e de acordo com os prazos do contrato (360 meses) tendo como contrapartida os custos dos serviços prestados. O valor registrado no passivo não circulante refere-se ao período de carência que foi apropriado no resultado de acordo com o regime de competência e está sendo liquidado em cada uma das parcelas pagas trimestralmente.

O contrato de concessão prevê que para a exploração dos serviços de transporte ferroviário, a Companhia pagará o total em 117 parcelas trimestrais, vencíveis nos meses de janeiro, abril, julho e outubro de cada ano. Em 30 de setembro de 2021 restavam 20 parcelas trimestrais de R\$ 6.919, totalizando o montante de R\$138.381. Estes valores já incluem a capitalização dos juros contratuais de 10,99% ao ano e a atualização monetária até 30 de setembro de 2021 com base no último índice contratual, IGP-DI - Índice Geral de Preços - Disponibilidade Interna.

O fluxo de pagamentos futuros de concessão é como segue:

	Em até 12 meses	Em até 5 anos	Total
Concessão a pagar	27.676	110.705	138.381

Em outubro de 2021, a Companhia efetuou o pagamento da 97ª parcela da concessão, no montante de R\$ 6.919.

Notas Explicativas**MRS Logística S.A.**
Notas explicativas da administração às informações trimestrais em 30 de setembro de 2021
 Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado

24. Provisões

As provisões estão compostas da seguinte forma:

		30 de setembro de 2021	31 de dezembro de 2020
Provisões para contingências	24.1	663.759	597.326
Provisão para indenização/multas ao Poder Concedente	24.2	45.136	49.441
Provisão ILP (Incentivos de Longo Prazo)		15.425	17.257
Provisões para benefícios pós emprego	24.3	5.297	4.934
Outras provisões		35.452	47.285
		765.069	716.243
Circulante		40.708	53.762
Não circulante		724.361	662.481

Notas Explicativas**MRS Logística S.A.**
Notas explicativas da administração às informações trimestrais em 30 de setembro de 2021
Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado
24.1 Provisões para contingências

As provisões para contingências passivas, classificadas com risco de perda provável, estão registradas no passivo não circulante e compostas como segue:

	Trabalhistas	Cíveis	Fiscais	Ambientais	Total de passivos provisionados
	(*)				
Em 31 de dezembro de 2019	319.501	76.137	129.276	1.544	526.458
Adições	51.974	31.689	26.417	-	110.080
Atualizações	35.283	6.151	5.750	301	47.485
Baixas por reversões ou pagamentos	(47.846)	(38.569)	(173)	(109)	(86.697)
Em 31 de dezembro de 2020	358.912	75.408	161.270	1.736	597.326
Adições	28.103	21.831	3.071	166	53.172
Atualizações	42.966	14.669	1.331	(769)	58.197
Baixas por reversões ou pagamentos	(33.324)	(8.384)	(2.369)	(859)	(44.936)
Em 30 de setembro de 2021	396.657	103.524	163.303	275	663.759

Notas Explicativas**MRS Logística S.A.**
Notas explicativas da administração às informações trimestrais em 30 de setembro de 2021
Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado

Considerando os depósitos e bloqueios realizados no decorrer do processo, e que ainda se encontram pendentes, o impacto futuro esperado em caixa está composto como segue:

	Quantidade de ações (*)	Valor envolvido	Provisão (**)	Depósitos	Valor líquido
Trabalhistas	(a) 1.781	791.893	396.657	(46.584)	350.073
Cíveis	(b) 1.072	471.288	103.524	(15.636)	87.888
Fiscais	(c) 177	802.522	163.303	(63.718)	99.585
Ambientais	(d) 65	39.873	275	(843)	(568)
Outras	(e) 5	-	-	-	-
	3.100	2.105.576	663.759	(126.781)	536.978

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

(**) Esse montante não incluiu as contingências de responsabilidade da RFFSA, dado que a Companhia somente é responsável pelo pagamento de débitos trabalhistas originados após a desestatização, conforme Edital de Desestatização, item 7.2.

Notas Explicativas



MRS Logística S.A.

Notas explicativas da administração às informações trimestrais em 30 de setembro de 2021

Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado

(a) Previdenciárias e trabalhistas

As ações previdenciárias e 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 30 de setembro de 2021, o valor total das causas trabalhistas, classificadas com prognóstico de perda possível ou provável, era de R\$791.893 (R\$692.916 em 31 de dezembro de 2020). Baseada no entendimento de seus consultores jurídicos, a Companhia tem provisionado R\$ 396.657 para 920 processos (R\$358.912 em 31 de dezembro de 2020), considerando a perspectiva de perda provável naquelas ações.

A adição no valor de R\$28.103 deve-se, principalmente, às mudanças de prognóstico, resultados dos cálculos decorrentes de decisões condenatórias ou modificativas proferidas durante o período e ao aumento da quantidade de reclamações trabalhistas provisionadas.

Da mesma forma, as baixas de provisão no período perfazem um total de R\$ 33.324 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\$202.959 para 861 processos com estimativa de perda possível, os quais não possuem valores constituídos de provisão.

(b) Cíveis

Atualmente, na esfera cível, a Companhia é parte em 1.072 ações, em que figura como ré em 954 e como autora/confrontante/interessada em 119.

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 Cíveis Públicas. O valor total envolvido nas referidas ações, em 30 de setembro de 2021, era de R\$ 471.288 (R\$429.392 em 31 de dezembro de 2020). Seguindo o entendimento de seus consultores jurídicos, a Companhia possui provisão de R\$103.524, (R\$75.408 em 31 de dezembro de 2020), referente ao valor estimado das causas com probabilidade de perda provável.

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 e reintegração de posse. O valor total envolvido nas referidas ações, em 30 de setembro de 2021, era de R\$ 17.654. Seguindo o entendimento de seus consultores jurídicos, em 30 de setembro de 2021, a Companhia possui provisão de R\$ 0,05 para esses processos (R\$0,02 em 31 de dezembro de 2020).

Foram adicionadas novas provisões no valor de R\$ 21.832 decorrente, principalmente, de decisões condenatórias modificativas do valor originalmente provisionado proferido durante o período.

Foram realizadas baixas de provisão no período, totalizando R\$ 8.384, decorrentes da efetivação dos gastos provisionados.

A Companhia é parte em 849 processos para os quais, com base na avaliação de seus consultores jurídicos, não constitui provisão, uma vez que o prognóstico de perda foi classificado como possível. O valor das

Notas Explicativas



MRS Logística S.A.

Notas explicativas da administração às informações trimestrais em 30 de setembro de 2021

Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado

contingências com prognóstico de perda possível é de R\$ 351.209 em 30 de setembro de 2021 (R\$351.943 em 31 de dezembro de 2020) 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 sinistro.

(c) Fiscais

A Companhia é parte em 177 processos judiciais e administrativos de natureza tributária, sendo 28 ações de recuperação de tributos e 149 ações com risco possível ou provável de saída de recursos.

Em 30 de setembro de 2021, o valor total envolvido para as 149 ações era de R\$802.522 (R\$786.463 em 31 de dezembro de 2020). Baseada no entendimento de seus consultores jurídicos, a Companhia tem provisionado o valor de R\$163.303 (R\$161.270 em 31 de dezembro de 2020), referente a 10 processos considerando a perspectiva de perda provável.

A Companhia tem 139 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\$639.019 em 30 de setembro de 2021 (R\$625.193 em 31 de dezembro de 2020).

O detalhamento dos processos com prognóstico de perda provável e possível estão descritos na nota explicativa 28.1, letra c, das demonstrações contábeis de 2020.

(d) Ambientais

A Companhia é parte em 21 processos judiciais e 48 processos administrativos cujo objeto versa sobre matéria ambiental. Em 30 de setembro de 2021, o valor total envolvido nas referidas ações judiciais era de R\$39.873 (R\$38.588 em 31 de dezembro de 2020). Baseada no entendimento de seus consultores jurídicos, a Companhia tem provisionado o valor de R\$275 referente a 3 processo considerando a perspectiva de perda provável naquela ação, permanecendo os demais como perda 'possível'.

(e) Outras

A Companhia tem 5 Termos de Ajustamento de Conduta (TACs) firmados e vigentes, sendo 2 decorrentes de matéria trabalhista e 3 de matéria cível. Os TACs de matéria trabalhista visam (i) garantir aos dirigentes sindicais o pleno exercício das atividades que tem por objeto a defesa dos direitos e interesses coletivos ou individuais da categoria profissional e (ii) o preenchimento do percentual de empregados com deficiências estabelecido pelo art. 93 da Lei 8.213/91. Na área cível, existem 3 TACs: (i) no município de Guarujá, versando sobre melhorias da sinalização de segurança, regularização de área da faixa de domínio e disponibilização de caçamba para resíduos; (ii) no município de Santo André, para reformas de imóveis dentro do pátio ferroviário de Paranapiacaba e (iii) no município de Congonhas, para a construção de 1 viaduto e 2 passarelas no Bairro do Pires.

24.2 Provisão para indenização/multas ao Poder Concedente

O valor de R\$45.136 em 30 de setembro de 2021 registrados no passivo não circulante é referente a provisão de processos em curso junto ao Poder Concedente, decorrentes do resultado do diagnóstico de saneamento e regularização dos imóveis patrimoniais, além de alguns processos administrativos e penalidades em curso junto a ANTT, com prognóstico de perda provável. A redução de R\$4.305 refere-se ao pagamento de processos administrativos e penalidades junto a ANTT, provisionados em 31 de dezembro de 2020.

Notas Explicativas**MRS Logística S.A.****Notas explicativas da administração às informações trimestrais em 30 de setembro de 2021**

Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado

24.3 Provisões para benefícios pós emprego

	31 de setembro de 2021	31 de dezembro de 2020
Plano de assistência médica	5.297	4.934

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 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\$1.640 no 3º trimestre de 2021 (R\$1.521 no 3º trimestre de 2020), as quais foram registradas como despesa do exercício.

Em 30 de setembro de 2021, não existiam passivos em nome da Companhia decorrentes do plano de previdência complementar.

Plano de assistência médica

A Companhia mantém um plano de assistência médica pós-emprego para um grupo determinado de ex-colaboradores e respectivos cônjuges administrado junto à Seguradora Bradesco Saúde. O plano tem como política a participação parcial de cada colaborador (contribuições fixas mensais), através do modelo de pós-pagamento. Em função da adoção desta política, a extensão deste benefício está garantida ao colaborador e seu grupo familiar após a demissão e aposentadoria (período pós-emprego) conforme os artigos nº. 30 e 31 da Lei 9.656/98, respectivamente, e a Resolução Normativa RN nº 279 de 24 de novembro de 2011.

A Companhia oferece também um plano de pós-pagamento administrado pela Unimed Juiz de Fora. Entretanto, não há usuários aposentados ou demitidos durante o período pós-emprego e a expectativa de adesão dos futuros usuários aposentados é nula.

Em 30 de setembro de 2021, o plano contava com 16.414 vidas na Seguradora Bradesco Saúde e 628 na Unimed Juiz de Fora, totalizando 17.042 vidas.

Os ganhos e perdas atuariais são reconhecidos no Patrimônio Líquido como Ajuste de Avaliação Patrimonial e na Demonstração do Resultado Abrangente, conforme determina o CPC 33 (R1) – Benefícios a Empregados.

Notas Explicativas**MRS Logística S.A.****Notas explicativas da administração às informações trimestrais em 30 de setembro de 2021****Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado**

As contribuições realizadas pela Companhia ao plano de assistência médica administrado pela Seguradora Bradesco Saúde e Unimed totalizaram R\$10.615 no 3º trimestre de 2021 (R\$6.362 no 3º trimestre de 2020).

Em 30 de setembro de 2021, existiam passivos atuariais em nome da Companhia, decorrentes do plano de saúde no valor de R\$5.297 (R\$4.934 em 31 de dezembro 2020), os quais foram devidamente provisionados no passivo não circulante.

Seguro de vida

Os funcionários participam de seguro de vida em grupo garantido pela Generalli Companhia de Seguros. No 3º trimestre de 2021, a Companhia contribuiu com R\$218 (R\$218 no 3º trimestre de 2020) com seguro de vida de seus funcionários.

25. Outras obrigações passivas

		30 de setembro de 2021	31 de dezembro de 2020
Obrigação contratual com partes relacionadas	7	158.507	191.583
Combustível consignado		10.592	7.777
Outras obrigações a pagar		3.540	5.285
		172.639	204.645
Circulante		23.545	55.267
Não circulante		149.094	149.378

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

O capital subscrito e integralizado, no montante de R\$2.151.539 em 30 de setembro de 2021, está dividido em 340.000.000 ações escriturais sem valor nominal, divididas em ordinárias e preferenciais classes "A" e "B".

De acordo com o Estatuto Social da Companhia, o capital autorizado é de R\$2.500.000.

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.

Notas Explicativas**MRS Logística S.A.****Notas explicativas da administração às informações trimestrais em 30 de setembro de 2021****Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado**

Em 30 de setembro de 2021, 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.	37.666.526	20,00%	74.301.916	48,99%	111.968.442	32,93%
Companhia Siderúrgica Nacional	26.611.282	14,13%	36.765.916	24,24%	63.377.198	18,64%
CSN Mineração S.A.	25.802.872	13,70%	37.536.000	24,75%	63.338.872	18,63%
Usiminas Participações e Logística S.A.	37.513.650	19,92%	342.805	0,23%	37.856.455	11,13%
Vale S.A.	36.270.703	19,26%	769.304	0,51%	37.040.007	10,89%
Gerdau S.A.	4.460.128	2,37%	-	-	4.460.128	1,31%
Railvest Investments	14.747.620	7,83%	-	-	14.747.620	4,34%
Minoritários	5.259.906	2,79%	1.951.372	1,28%	7.211.278	2,13%
	188.332.687	100,00%	151.667.313	100,00%	340.000.000	100,00%

(b) Direito das ações

Os detentores das ações ordinárias terão direito a voto nas deliberações das Assembleias Gerais; os de 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. Em 30 de setembro de 2021, o saldo da Reserva Legal é de R\$ 342.047 (R\$342.047 em 31 de dezembro de 2020).

(d) Reserva de lucros – reserva para investimentos

Em Reunião do Conselho de Administração, realizada no dia 24 de março de 2021, foi aprovado o aumento do capital social no valor de R\$104.271 utilizando parte das reservas de investimentos constituídas em anos anteriores e proposta à AGO a retenção dos lucros acumulados remanescentes para expansão no valor de R\$306.576, visando o suprimento de recursos necessários ao cumprimento do orçamento de investimentos de capital da Companhia. Em 30 de setembro de 2021, o saldo da Reserva para Investimentos é de R\$ 1.809.492 (R\$1.809.492 em 31 de dezembro de 2020).

Notas Explicativas**MRS Logística S.A.****Notas explicativas da administração às informações trimestrais em 30 de setembro de 2021**

Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado

(e) Ajustes de avaliação patrimonial

O ajuste de avaliação patrimonial refere-se aos ganhos atuariais do plano de saúde, apurados em conformidade com o CPC 33 (R1).

	Ganhos atuariais	IRPJ/CSLL	Total
31 de dezembro de 2020	11.739	(1.998)	9.741
Ganhos	-	253	253
30 de setembro de 2021	11.739	(1.745)	9.994

27. Resultado por ação

A tabela a seguir estabelece o cálculo de lucros por ação para os períodos findos em 30 de setembro de 2021 e 2020 (em milhares de reais, exceto valores por ação):

	Período de 9 meses findo		Período de 3 meses findo	
	30 de setembro de 2021	30 de setembro de 2020	30 de setembro de 2021	30 de setembro de 2020
<u>Numerador</u>				
Lucro líquido do período	633.357	203.439	137.445	148.577
<u>Denominador</u>				
Média ponderada de ações ordinárias	188.333	188.333	188.333	188.333
Média ponderada de ações preferenciais - A	82.076	82.076	82.076	82.076
Média ponderada de ações preferenciais - B	69.591	69.591	69.591	69.591
10% - Ações preferenciais	1,1	1,1	1,1	1,1
Média ponderada de ações preferenciais ajustadas (Lucro básico)	166.834	166.834	166.834	166.834
Média ponderada de ações preferenciais ajustadas (Lucro diluído)	90.284	90.284	90.284	90.284
Denominador para lucros básicos por ação	355.167	355.167	355.167	355.167
Denominador para lucros diluídos por ação	348.208	348.208	348.208	348.208
Lucro básico diluído por ação ordinária	1,783	0,573	0,387	0,418
10% - Ações preferenciais	1,10	1,10	1,10	1,10
Lucro básico/diluído por ação preferencial - A	1,962	0,630	0,426	0,460
Lucro básico/diluído por ação preferencial - B	1,962	0,630	0,426	0,460

Notas Explicativas**MRS Logística S.A.****Notas explicativas da administração às informações trimestrais em 30 de setembro de 2021****Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado**

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

	Período de 9 meses findo		Período de 3 meses findo	
	30 de setembro de 2021	30 de setembro de 2020	30 de setembro de 2021	30 de setembro de 2020
Receita bruta de serviços	3.625.317	2.826.129	1.321.058	1.081.754
Impostos sobre vendas	(269.558)	(211.516)	(93.625)	(70.376)
Receita líquida de serviços	3.355.759	2.614.613	1.227.433	1.011.378

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 4.17 das demonstrações contábeis de 31 de dezembro de 2020.

Notas Explicativas



MRS Logística S.A.

Notas explicativas da administração às informações trimestrais em 30 de setembro de 2021

Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado

29. Despesas por natureza

	Período de 9 meses findo		Período de 3 meses findo	
	30 de setembro de 2021	30 de setembro de 2020	30 de setembro de 2021	30 de setembro de 2020
Depreciação e amortização	(776.393)	(801.899)	(262.149)	(246.685)
Mão de obra e encargos sociais	(492.831)	(446.048)	(177.975)	(149.242)
Combustíveis/lubrificantes	(550.848)	(337.646)	(210.941)	(132.293)
Serviços de terceiros	(232.576)	(202.294)	(79.519)	(75.538)
Insumos/outras materiais	(165.961)	(123.778)	(55.936)	(47.513)
Partilhas de fretes	(74.043)	(74.885)	(20.413)	(25.764)
Crédito presumido ICMS MG	62.671	47.347	22.889	17.221
Custos acessórios de transporte	(25.538)	(18.666)	(11.491)	(5.994)
Custo da concessão	(18.365)	(14.758)	(7.158)	(5.348)
Despesas com seguro	(9.622)	(9.005)	(3.361)	(3.036)
Aluguel veículos e equipamentos operacionais	(5.097)	(9.548)	(1.569)	(3.964)
Custos com acidentes	(3.936)	-	(1.570)	-
Honorários da administração	(2.787)	(3.172)	(974)	(1.185)
Provisão de perdas esperadas em créditos de liquidação duvidosa	(1.062)	(257)	(155)	(111)
Outros	(41.094)	(38.341)	(17.023)	(12.770)
	(2.337.482)	(2.032.950)	(827.345)	(692.222)
Custo dos serviços prestados	(2.121.576)	(1.847.542)	(748.559)	(626.425)
Despesas com vendas	(11.427)	(9.807)	(3.932)	(3.651)
Despesas gerais e administrativas	(204.479)	(175.601)	(74.854)	(62.146)
	(2.337.482)	(2.032.950)	(827.345)	(692.222)

Notas Explicativas



MRS Logística S.A.

Notas explicativas da administração às informações trimestrais em 30 de setembro de 2021

Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado

30. Outras receitas e outras despesas operacionais

	Período de 9 meses findo		Período de 3 meses findo	
	30 de setembro de 2021	30 de setembro de 2020	30 de setembro de 2021	30 de setembro de 2020
<u>Outras receitas operacionais</u>				
Receita crédito tributário PIS/COFINS (a)	185.609	-	-	-
Multas contratuais	35.662	13.066	11.034	10.176
Venda de materiais (sucata/excesso estoque)	40.604	18.759	15.638	7.214
Receitas alternativas	17.970	29.081	5.454	8.654
Reversões para contingências	-	27.241	-	14.142
Seguros	2.240	262	15	181
Reversão de provisão para perda de ativos circ. não circulantes	8.695	2.856	692	(4.838)
Outras reversões passivas	4.305	192	-	(135)
Outras receitas	5.998	7.349	3.157	1.761
	301.083	98.806	35.990	37.155
<u>Outras despesas operacionais</u>				
Valor residual do ativo imobilizado/intangível baixado 14	(24.601)	(21.411)	(5.552)	(3.347)
Execuções por perdas processuais	(23.860)	(66.659)	(9.339)	(23.937)
Perda tributos	(27.086)	(17.397)	(12.663)	(6.212)
Custo das receitas alternativas	(12.058)	(6.714)	(2.631)	(2.754)
Demais despesas tributárias	(12.962)	(16.491)	(5.691)	(8.999)
Impostos sobre vendas e outras receitas (b)	(15.443)	(5.689)	(2.998)	(2.421)
Convênio com municípios	(1.818)	(1.114)	(643)	(452)
Indenização ao poder concedente	(1.414)	-	(743)	-
Doações	(1.457)	(3.152)	(307)	(339)
Provisões para contingências	(5.198)	-	(15.178)	-
Outras provisões passivas	-	264	-	-
Outras despesas	(4.811)	(11.052)	(4.610)	(1.827)
	(130.708)	(149.415)	(60.355)	(50.288)
Outras receitas (despesas) operacionais líquidas	170.375	(50.609)	(24.365)	(13.133)

(a) Valor principal decorrente do reconhecimento da receita do crédito tributário PIS e COFINS (vide nota 10, letra a).

(b) O aumento em 2021 refere-se aos efeitos tributários decorrentes do reconhecimento da receita do crédito tributário PIS e COFINS (vide nota 10, letra a).

Notas Explicativas



MRS Logística S.A.

Notas explicativas da administração às informações trimestrais em 30 de setembro de 2021

Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado

31. Receitas e despesas financeiras

	Período de 9 meses findo		Período de 3 meses findo	
	30 de setembro de 2021	30 de setembro de 2020	30 de setembro de 2021	30 de setembro de 2020
<u>Receitas financeiras</u>				
Instrumentos financeiros derivativos - <i>swap</i>	-	313.048	24.489	26.017
Juros crédito tributário PIS/COFINS (a)	151.986	-	-	-
Variação cambial e monetária	111.955	58.324	10.926	36.942
Ajuste de marcação a mercado - <i>hedge accounting</i>	-	16.100	-	6.053
Ajuste a valor presente de contas a receber e subarrendamento	27.864	22.778	9.444	7.712
Rendimentos s/ aplicações financeiras	28.403	22.849	15.344	7.058
Juros	732	1.868	307	205
Outras receitas financeiras	2.637	3.937	867	2.682
	323.577	438.904	61.377	86.669
<u>Despesas financeiras</u>				
Instrumentos financeiros derivativos - <i>swap</i>	(35.604)	-	-	-
Variação cambial e monetária	(213.259)	(401.485)	(101.051)	(83.437)
Ajuste a valor presente de arrendamentos	(116.244)	(111.162)	(37.296)	(35.952)
Juros	(132.349)	(129.702)	(57.401)	(44.024)
Ajuste de marcação a mercado - <i>hedge accounting</i>	(40.878)	-	(30.403)	-
Outras despesas financeiras	(15.533)	(16.106)	(3.289)	(4.564)
	(553.867)	(658.455)	(229.440)	(167.977)
Resultado financeiro líquido	(230.290)	(219.551)	(168.063)	(81.308)

(a) Juros decorrentes do reconhecimento da receita do crédito tributário PIS e COFINS (vide nota 10, letra a).

Notas Explicativas



MRS Logística S.A.

Notas explicativas da administração às informações trimestrais em 30 de setembro de 2021

Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado

32. Tributos sobre o lucro

	Período de 9 meses findo		Período de 3 meses findo	
	30 de setembro de 2021	30 de setembro de 2020	30 de setembro de 2021	30 de setembro de 2020
Lucro antes do imposto de renda e da contribuição social	958.362	311.503	207.660	224.715
Alíquota nominal	34%	34%	34%	34%
IRPJ/CSLL pela alíquota nominal:	325.843	105.910	70.604	76.403
Ajustes para refletir a alíquota efetiva:	(838)	2.154	(389)	(265)
Ajuste de estoque	(324)	239	47	94
Despesas com doações	227	562	105	115
Despesa com projeto empresa cidadã	338	354	26	20
Incentivos fiscais	(5.697)	(3.196)	(2.163)	(998)
Outros	4.618	4.195	1.596	505
IRPJ/CSLL no resultado do período	325.005	108.064	70.215	76.138
Corrente	300.380	169.976	106.969	89.780
Diferido	24.625	(61.912)	(36.754)	(13.642)
IRPJ/CSLL no resultado do período	325.005	108.064	70.215	76.138
Alíquota fiscal efetiva total	33,91%	34,69%	33,81%	33,88%
Alíquota fiscal efetiva total – correntes	31,34%	54,57%	51,51%	39,95%
Alíquota fiscal efetiva total – diferidos	2,57%	-19,88%	-17,70%	-6,07%

Notas Explicativas**MRS Logística S.A.****Notas explicativas da administração às informações trimestrais em 30 de setembro de 2021**

Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado

33. Seguros

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

Cobertura	Finalidade	Vencimento	LMI	Franquia
Risco operacional	Cobertura do patrimônio operacional de propriedade da empresa ou sob sua responsabilidade	30 de setembro de 2022	250.000	5.000
Responsabilidade civil	Cobertura contra danos causados a terceiros	9 de fevereiro de 2023	60.000	750
Transporte de cargas	Cobertura de sinistros com cargas em transporte	31 de outubro de 2022	70.000	200

Observações:

A Companhia adota a política de contratar cobertura de seguros para os bens sujeitos a riscos e responsabilidade civil, por montantes considerados suficientes para cobrir eventuais sinistros, considerando a natureza de sua atividade. As premissas de riscos adotadas, dada a sua natureza, não fazem parte do escopo da auditoria das demonstrações contábeis, e, conseqüentemente, não foram revisadas pelos auditores independentes.

34. Eventos Subsequentes**Emissão de Notas Promissórias**

Em 22 de outubro de 2021, após aprovação em Reunião do Conselho de Administração do dia 13 de outubro de 2021, a Companhia realizou sua 1ª emissão de Notas Promissórias Comerciais, nos termos da Instrução CVM nº 566 e segundo os procedimentos previstos na Instrução CVM nº 476. A emissão em série única totalizou o valor de R\$500.000, com vencimento único em 22 de outubro de 2026. Os recursos obtidos serão utilizados para reforço do capital de giro e alongamento do perfil da dívida e não contarão com qualquer espécie de garantia.

Notas Explicativas



MRS Logística S.A.

Notas explicativas da administração às informações trimestrais em 30 de setembro de 2021

Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado

Administração: Conselheiros e Diretores

Conselho de Administração

Luiz Fernando Barbosa Martinez

Presidente

Alejandro Daniel Laiño

Carlos Hector Rezzonico

Enéas Garcia Diniz

Marcelo Leite Barros

Marcelo Cunha Ribeiro

Sonia Zagury

Viktor Nigri Moszkowicz

Wendel Gomes da Silva

William Ignácio Dias

Membros da Diretoria Executiva

Guilherme Segalla de Mello

Diretor Presidente, Comercial, de Operações e de Finanças, Desenvolvimento e Relação com Investidores

Alexandre Claro Fleischhauer

Diretor de Engenharia e de Manutenção

Félix Lopez Cid

Diretor de Recursos Humanos

Demais Diretores não integrantes da Diretoria Executiva

Daniel Dias Olivio

Henrique Rocha Martins

Luiz Gustavo Bambini de Assis

Pareceres e Declarações / Relatório da Revisão Especial - Sem Ressalva

Aos Administradores e acionistas da
MRS Logística S.A.
Rio de Janeiro – RJ
Introdução

Revisamos as informações contábeis intermediárias da MRS Logística S.A. (“Companhia”), contidas no Formulário de Informações Trimestrais – ITR referente ao trimestre findo em 30 de setembro de 2021, que compreendem o balanço patrimonial em 30 de setembro de 2021 e as respectivas demonstrações do resultado, do resultado abrangente para o período de três e nove meses findo naquela data e das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o período de nove meses findo naquela data, incluindo as notas explicativas.

A administração da Companhia é responsável pela elaboração dessas informações contábeis intermediárias de acordo com o CPC 21(R1) e a IAS 34 – Interim Financial Reporting, emitida pelo International Accounting Standards Board – IASB, assim como pela apresentação dessas informações de forma condizente com as normas expedidas pela Comissão de Valores Mobiliários, aplicáveis à elaboração das Informações Trimestrais - ITR. Nossa responsabilidade é a de expressar uma conclusão sobre essas informações contábeis intermediárias com base em nossa revisão.

Alcance da revisão

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

Conclusão sobre as informações contábeis intermediárias

Com base em nossa revisão, não temos conhecimento de nenhum fato que nos leve a acreditar que as informações contábeis intermediárias incluídas nas informações trimestrais acima referidas não foram elaboradas, em todos os aspectos relevantes, de acordo com o CPC 21(R1) e a IAS 34, emitida pelo IASB aplicáveis à elaboração de Informações Trimestrais - ITR e apresentadas de forma condizente com as normas expedidas pela Comissão de Valores Mobiliários.

Outros Assuntos - Demonstrações do valor adicionado

As informações contábeis intermediárias, relativas às demonstrações do valor adicionado (DVA) referentes ao período nove meses findo em 30 de setembro de 2021, elaboradas sob a responsabilidade da administração da Companhia, apresentadas como informação suplementar para fins da IAS 34, foram submetidas a procedimentos de revisão executados em conjunto com a revisão das informações trimestrais - ITR da Companhia. Para a formação de nossa conclusão, avaliamos se essas demonstrações estão reconciliadas com as informações contábeis intermediárias e registros contábeis, conforme aplicável, e se a sua forma e conteúdo estão de acordo com os critérios definidos no Pronunciamento Técnico CPC 09 - Demonstração do Valor Adicionado. Com base em nossa revisão, não temos conhecimento de nenhum fato que nos leve a acreditar que essas demonstrações do valor adicionado não foram elaboradas, em todos os seus aspectos relevantes, de forma consistente com as informações contábeis intermediárias tomadas em conjunto.

Rio de Janeiro, 10 de novembro de 2021

KPMG Auditores Independentes
CRC SP-014428/O-2-F-RJ

Marcelo Luiz Ferreira
Contador CRC RJ-087095/O-7

Pareceres e Declarações / Declaração dos Diretores sobre as Demonstrações Financeiras

Declaração dos Diretores sobre as Demonstrações Financeiras

Pelo presente instrumento, o Diretor Presidente, de Operações, Comercial e de Finanças, Desenvolvimento e Relação com Investidores, Diretoria Executiva 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 25 da instrução CVM nº 480, de 07 de dezembro de 2009 ("INSTRUÇÃO"), declaram que reviram, discutiram e concordam com as informações trimestrais da MRS Logística S.A. relativas ao período encerrado em 30 de setembro de 2021.

Rio de Janeiro, 10 de novembro de 2021

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

Alexandre Fleischhauer
Diretor de Engenharia e Manutenção

Félix Lopez Cid
Diretor de Recursos Humanos

Demais Diretores não integrantes da Diretoria Executiva
Daniel Dias Olívio
Henrique Rocha Martins
Luiz Gustavo Bambini de Assis

Pareceres e Declarações / Declaração dos Diretores sobre o Relatório do Auditor Independente

Declaração dos Diretores sobre o Relatório dos Auditores Independentes

Pelo presente instrumento, o Diretor Presidente, de Operações, Comercial e de Finanças, Desenvolvimento e Relação com Investidores, Diretoria Executiva 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 25 da instrução CVM nº 480, de 07 de dezembro de 2009 ("INSTRUÇÃO"), declaram que reviram, discutiram e concordam com as opiniões expressas no Relatório do Auditor Independente da KPMG Auditores Independentes, relativamente às informações trimestrais da MRS Logística S.A. relativas ao período encerrado em 30 de setembro de 2021.

Rio de Janeiro, 10 de novembro de 2021

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

Alexandre Fleischhauer
Diretor de Engenharia e Manutenção

Félix Lopez Cid
Diretor de Recursos Humanos

Demais Diretores não integrantes da Diretoria Executiva
Daniel Dias Olívio
Henrique Rocha Martins
Luiz Gustavo Bambini de Assis