

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 - 01/01/2023 à 30/09/2023	7
--------------------------------	---

DMPL - 01/01/2022 à 30/09/2022	8
--------------------------------	---

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

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

Notas Explicativas	24
--------------------	----

Pareceres e Declarações

Relatório da Revisão Especial - Sem Ressalva	75
--	----

Declaração dos Diretores sobre as Demonstrações Financeiras	76
---	----

Declaração dos Diretores sobre o Relatório do Auditor Independente	77
--	----

Dados da Empresa / Composição do Capital

Número de Ações (Mil)	Trimestre Atual 30/09/2023
Do Capital Integralizado	
Ordinárias	188.333
Preferenciais	151.667
Total	340.000
Em Tesouraria	
Ordinárias	1.122
Preferenciais	901
Total	2.023

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 30/09/2023	Exercício Anterior 31/12/2022
1	Ativo Total	15.355.351	14.531.453
1.01	Ativo Circulante	2.677.108	2.014.023
1.01.01	Caixa e Equivalentes de Caixa	1.743.741	866.856
1.01.02	Aplicações Financeiras	1.168	1.081
1.01.02.01	Aplicações Financeiras Avaliadas a Valor Justo através do Resultado	1.168	1.081
1.01.02.01.03	Caixa Restrito	1.168	1.081
1.01.03	Contas a Receber	226.994	555.547
1.01.03.01	Clientes	215.525	546.154
1.01.03.02	Outras Contas a Receber	11.469	9.393
1.01.04	Estoques	263.124	220.958
1.01.06	Tributos a Recuperar	232.997	284.711
1.01.07	Despesas Antecipadas	38.171	40.256
1.01.08	Outros Ativos Circulantes	170.913	44.614
1.01.08.03	Outros	170.913	44.614
1.01.08.03.01	Instrumentos Financeiros Derivativos	66.527	15.114
1.01.08.03.02	Outros Ativos Circulantes	104.386	29.500
1.02	Ativo Não Circulante	12.678.243	12.517.430
1.02.01	Ativo Realizável a Longo Prazo	575.692	971.715
1.02.01.04	Contas a Receber	89.643	129.791
1.02.01.04.01	Clientes	77.423	111.399
1.02.01.04.02	Outras Contas a Receber	12.220	18.392
1.02.01.07	Tributos Diferidos	4.611	83.529
1.02.01.08	Despesas Antecipadas	3.637	9.650
1.02.01.10	Outros Ativos Não Circulantes	477.801	748.745
1.02.01.10.03	Tributos a Recuperar	259.639	499.490
1.02.01.10.04	Instrumentos Financeiros Derivativos	74.173	115.347
1.02.01.10.05	Outros Ativos Não Circulantes	143.989	133.908
1.02.03	Imobilizado	11.912.448	11.385.015
1.02.03.01	Imobilizado em Operação	7.702.022	7.579.778
1.02.03.02	Direito de Uso em Arrendamento	2.615.334	2.562.195
1.02.03.03	Imobilizado em Andamento	1.595.092	1.243.042
1.02.04	Intangível	190.103	160.700

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 30/09/2023	Exercício Anterior 31/12/2022
2	Passivo Total	15.355.351	14.531.453
2.01	Passivo Circulante	2.830.912	2.659.693
2.01.01	Obrigações Sociais e Trabalhistas	218.906	246.698
2.01.02	Fornecedores	610.842	578.736
2.01.03	Obrigações Fiscais	261.784	210.603
2.01.04	Empréstimos e Financiamentos	881.010	731.250
2.01.04.01	Empréstimos e Financiamentos	82.578	389.337
2.01.04.01.01	Em Moeda Nacional	63.060	170.509
2.01.04.01.02	Em Moeda Estrangeira	19.518	218.828
2.01.04.02	Debêntures	798.432	341.913
2.01.05	Outras Obrigações	835.639	869.732
2.01.05.02	Outros	835.639	869.732
2.01.05.02.01	Dividendos e JCP a Pagar	207.772	207.776
2.01.05.02.05	Adiantamento de Cliente	3.360	3.536
2.01.05.02.06	Instrumentos Derivativos Financeiros	61.170	157.791
2.01.05.02.07	Arrendamento	538.290	472.129
2.01.05.02.08	Outras obrigações	25.047	28.500
2.01.06	Provisões	22.731	22.674
2.02	Passivo Não Circulante	6.148.529	6.358.126
2.02.01	Empréstimos e Financiamentos	3.769.584	3.604.792
2.02.01.01	Empréstimos e Financiamentos	2.151.974	1.328.743
2.02.01.01.01	Em Moeda Nacional	2.077.960	1.328.743
2.02.01.01.02	Em Moeda Estrangeira	74.014	0
2.02.01.02	Debêntures	1.617.610	2.276.049
2.02.02	Outras Obrigações	1.648.231	2.000.599
2.02.02.02	Outros	1.648.231	2.000.599
2.02.02.02.03	Fornecedores	5.907	42.326
2.02.02.02.06	Arrendamento	1.625.443	1.928.931
2.02.02.02.07	Outras Obrigações	16.881	26.782
2.02.02.02.08	Instrumentos Derivativos Financeiros	0	2.560
2.02.04	Provisões	730.714	752.735
2.03	Patrimônio Líquido	6.375.910	5.513.634
2.03.01	Capital Social Realizado	3.961.031	3.961.031
2.03.01.01	Capital Social	3.961.031	3.961.031
2.03.02	Reservas de Capital	-43.416	0
2.03.02.05	Ações em Tesouraria	-43.416	0
2.03.04	Reservas de Lucros	1.542.039	1.542.039
2.03.05	Lucros/Prejuízos Acumulados	905.660	0
2.03.08	Outros Resultados Abrangentes	10.596	10.564

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 01/07/2023 à 30/09/2023	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2023 à 30/09/2023	Igual Trimestre do Exercício Anterior 01/07/2022 à 30/09/2022	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2022 à 30/09/2022
3.01	Receita de Venda de Bens e/ou Serviços	1.782.532	4.655.746	1.574.900	4.118.869
3.02	Custo dos Bens e/ou Serviços Vendidos	-839.775	-2.429.112	-906.326	-2.578.253
3.03	Resultado Bruto	942.757	2.226.634	668.574	1.540.616
3.04	Despesas/Receitas Operacionais	-145.623	-368.219	-101.165	-235.693
3.04.01	Despesas com Vendas	-4.603	-15.570	-3.767	-10.709
3.04.02	Despesas Gerais e Administrativas	-135.030	-355.058	-82.333	-225.433
3.04.04	Outras Receitas Operacionais	56.708	178.791	64.246	190.598
3.04.05	Outras Despesas Operacionais	-62.698	-176.382	-79.311	-190.149
3.05	Resultado Antes do Resultado Financeiro e dos Tributos	797.134	1.858.415	567.409	1.304.923
3.06	Resultado Financeiro	-160.225	-490.151	-169.052	-439.401
3.06.01	Receitas Financeiras	115.094	191.317	109.121	372.993
3.06.02	Despesas Financeiras	-275.319	-681.468	-278.173	-812.394
3.07	Resultado Antes dos Tributos sobre o Lucro	636.909	1.368.264	398.357	865.522
3.08	Imposto de Renda e Contribuição Social sobre o Lucro	-212.519	-462.604	-75.600	-235.432
3.08.01	Corrente	-196.788	-378.991	-89.788	-284.864
3.08.02	Diferido	-15.731	-83.613	14.188	49.432
3.09	Resultado Líquido das Operações Continuadas	424.390	905.660	322.757	630.090
3.11	Lucro/Prejuízo do Período	424.390	905.660	322.757	630.090
3.99	Lucro por Ação - (Reais / Ação)				
3.99.01	Lucro Básico por Ação				
3.99.01.01	ON	1,197	2,554	0,909	1,774
3.99.01.02	PNA	1,316	2,809	1,1	1,1
3.99.01.03	PNB	1,316	2,809	1,1	1,1
3.99.02	Lucro Diluído por Ação				
3.99.02.01	ON	1,197	2,554	1	1,951
3.99.02.02	PNA	1,316	2,809	1	1,951
3.99.02.03	PNB	1,316	2,809	1	1,951

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 01/07/2023 à 30/09/2023	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2023 à 30/09/2023	Igual Trimestre do Exercício Anterior 01/07/2022 à 30/09/2022	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2022 à 30/09/2022
4.01	Lucro Líquido do Período	424.390	905.660	322.757	630.090
4.02	Outros Resultados Abrangentes	11	32	35	204
4.03	Resultado Abrangente do Período	424.401	905.692	322.792	630.294

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2023 à 30/09/2023	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2022 à 30/09/2022
6.01	Caixa Líquido Atividades Operacionais	2.613.028	1.565.661
6.01.01	Caixa Gerado nas Operações	2.685.203	2.294.912
6.01.01.01	Lucro Líquido Antes do IR e CSSL	1.368.264	865.522
6.01.01.02	Depreciação e Amortização	674.848	831.325
6.01.01.03	Variação Monetária/Cambial e Encargos Financeiros	606.422	565.795
6.01.01.04	Resultado na Alienação do Imobilizado e Intangível	0	-91
6.01.01.06	Tributos diferidos	0	670
6.01.01.07	Valor Residual do Imobilizado/Invest. Perm. Baixado	33.136	24.544
6.01.01.08	Provisões (Reversão)	-3.089	301
6.01.01.09	Amortização Despesa Antecipada	30.908	21.199
6.01.01.10	Provisão (Reversão) p/ Baixa de Ativos	-26.066	-14.536
6.01.01.11	Provisões (reversões) e Perdas de Créditos Esperadas	755	-76
6.01.01.13	Outros	25	259
6.01.02	Variações nos Ativos e Passivos	-72.175	-729.251
6.01.02.01	Contas a Receber	352.238	166.845
6.01.02.03	Estoques	-39.710	-46.996
6.01.02.04	Tributos a Recuperar	119.333	-103.038
6.01.02.05	Despesas Antecipadas	-22.810	-30.013
6.01.02.06	Adiantamentos	-95.048	13.216
6.01.02.07	Outros Ativos	5.164	1.209
6.01.02.08	Concessão a Pagar	0	-8.372
6.01.02.09	Fornecedores	232.714	63.354
6.01.02.10	Obrigações Fiscais	9.689	-18.437
6.01.02.11	Obrigações Sociais e Trabalhistas	-27.792	-13.908
6.01.02.12	Adiantamentos de Clientes	-176	14.637
6.01.02.13	Outras Obrigações	-13.354	-86.350
6.01.02.14	Pagamento de Tributos Sobre o Lucro	-180.721	-330.770
6.01.02.15	Pagamento Juros sobre Empréstimos e Financiamentos	-51.268	-214.894
6.01.02.16	Pagamento de Juros de Arrendamento	-163.088	-135.734
6.01.02.17	Pagamento Juros Debêntures	-197.346	0
6.02	Caixa Líquido Atividades de Investimento	-1.043.800	-1.289.119
6.02.01	Adições de Imobilizado	-999.562	-1.241.140
6.02.02	Adições de Intangível	-44.238	-48.361
6.02.03	Recursos Provenientes da Alienação de Bens do Imobilizado/Intangível	0	382
6.03	Caixa Líquido Atividades de Financiamento	-692.343	-644.661
6.03.01	Captação de Empréstimos e Financiamentos	683.860	618.071
6.03.02	Pagamentos de Empréstimos e Financiamentos/Instrumentos Financeiros Derivativos	-721.491	-569.988
6.03.03	Pagamento de Debêntures	-254.583	-251.938
6.03.05	Pagamento Arrendamento	-356.709	-440.756
6.03.07	Ações em tesouraria	-43.416	0
6.03.08	Dividendos Pagos	-4	-50
6.05	Aumento (Redução) de Caixa e Equivalentes	876.885	-368.119
6.05.01	Saldo Inicial de Caixa e Equivalentes	866.856	1.836.612
6.05.02	Saldo Final de Caixa e Equivalentes	1.743.741	1.468.493

DFs Individuais / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2023 à 30/09/2023**(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	3.961.031	0	1.542.039	0	10.564	5.513.634
5.03	Saldos Iniciais Ajustados	3.961.031	0	1.542.039	0	10.564	5.513.634
5.04	Transações de Capital com os Sócios	0	-43.416	0	0	0	-43.416
5.04.04	Ações em Tesouraria Adquiridas	0	-43.416	0	0	0	-43.416
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	0	905.660	32	905.692
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	905.660	0	905.660
5.05.02	Outros Resultados Abrangentes	0	0	0	0	32	32
5.07	Saldos Finais	3.961.031	-43.416	1.542.039	905.660	10.596	6.375.910

DFs Individuais / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2022 à 30/09/2022**(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	3.961.031	0	875.480	0	10.956	4.847.467
5.03	Saldos Iniciais Ajustados	3.961.031	0	875.480	0	10.956	4.847.467
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	0	630.090	204	630.294
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	630.090	0	630.090
5.05.02	Outros Resultados Abrangentes	0	0	0	0	204	204
5.07	Saldos Finais	3.961.031	0	875.480	630.090	11.160	5.477.761

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2023 à 30/09/2023	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2022 à 30/09/2022
7.01	Receitas	5.171.391	4.681.556
7.01.01	Vendas de Mercadorias, Produtos e Serviços	4.973.602	4.442.414
7.01.02	Outras Receitas	178.791	190.598
7.01.03	Receitas refs. à Construção de Ativos Próprios	19.753	48.467
7.01.04	Provisão/Reversão de Créds. Liquidação Duvidosa	-755	77
7.02	Insumos Adquiridos de Terceiros	-1.853.957	-1.839.946
7.02.01	Custos Prods., Mercs. e Servs. Vendidos	-1.574.819	-1.618.907
7.02.02	Materiais, Energia, Servs. de Terceiros e Outros	-185.040	-94.610
7.02.04	Outros	-94.098	-126.429
7.03	Valor Adicionado Bruto	3.317.434	2.841.610
7.04	Retenções	-674.848	-831.325
7.04.01	Depreciação, Amortização e Exaustão	-674.848	-831.325
7.05	Valor Adicionado Líquido Produzido	2.642.586	2.010.285
7.06	Vlr Adicionado Recebido em Transferência	191.317	372.993
7.06.02	Receitas Financeiras	191.317	372.993
7.07	Valor Adicionado Total a Distribuir	2.833.903	2.383.278
7.08	Distribuição do Valor Adicionado	2.833.903	2.383.278
7.08.01	Pessoal	563.534	481.072
7.08.01.01	Remuneração Direta	329.387	302.070
7.08.01.02	Benefícios	199.694	151.233
7.08.01.03	F.G.T.S.	34.453	27.769
7.08.02	Impostos, Taxas e Contribuições	670.896	448.598
7.08.02.01	Federais	633.352	397.021
7.08.02.02	Estaduais	36.972	50.930
7.08.02.03	Municipais	572	647
7.08.03	Remuneração de Capitais de Terceiros	693.813	823.518
7.08.03.01	Juros	681.228	811.303
7.08.03.02	Aluguéis	12.585	12.215
7.08.04	Remuneração de Capitais Próprios	905.660	630.090
7.08.04.03	Lucros Retidos / Prejuízo do Período	905.660	630.090

Comentário do Desempenho

HIGHLIGHTS

Destaques Financeiros e Operacionais	3T23	3T22	3T23 x 3T22	2T23	3T23 x 2T23	9M23	9M22	9M23 x 9M22
Volume Transportado (TU milhares)	54.420	49.349	10,3%	51.387	5,9%	143.847	132.221	8,8%
Receita Operacional Líquida (R\$ milhões)	1.782,5	1.574,9	13,2%	1.627,8	9,5%	4.655,7	4.118,9	13,0%
EBITDA (R\$ milhões)	1.027,1	812,0	26,5%	891,5	15,2%	2.533,3	2.136,2	18,6%
Margem EBITDA (%)	57,6%	51,6%	6,0pp	54,8%	2,8pp	54,4%	51,9%	2,5pp
Lucro Líquido (R\$ milhões)	424,4	322,8	31,5%	335,4	26,5%	905,7	630,1	43,7%
Dívida Bruta (R\$ milhões)	4.605,6	4.558,4	1,0%	4.477,5	2,9%	4.605,6	4.558,4	1,0%
Dívida Líquida (R\$ milhões)	2.860,6	3.089,9	-7,4%	3.252,5	-12,0%	2.860,6	3.089,9	-7,4%
Dívida Líquida/EBITDA ¹ (x)	0,9x	1,2x	-0,3x	1,1x	-0,2x	0,9x	1,2x	-0,3x
Investimentos (R\$ milhões)	328,0	648,3	-49,4%	332,3	-1,3%	1.121,8	1.503,4	-25,4%

¹ EBITDA acumulado nos últimos 12 meses

A MRS encerrou o 3T23 com um novo recorde, alcançando a marca de 54,4 Mt em volume transportado.

A Receita Líquida, no 3T23, foi de R\$ 1.782,5 milhões, incremento de R\$ 207,6 milhões em comparação ao 3T22. O segmento de transporte que mais contribui para a receita da Companhia é o de Mineração que encerrou o trimestre com 34,0 Mt de volume transportado, destaque para o transporte de minério de ferro para exportação, que finalizou o período com 30,1 Mt, aumento de 16,8% em comparação ao 3T22.

O EBITDA da Companhia apresentou resultado de R\$ 1.027,1 milhões, 26,5%, ou seja, R\$ 215,1 milhões de aumento em comparação ao 3T22.

A MRS encerra o 3T23 com saldo de Dívida Líquida de R\$ 2,9 bilhões e indicador Dívida Líquida/EBITDA no patamar de 0,9x.

Comentário do Desempenho

DESEMPENHO OPERACIONAL

A MRS Logística atua no transporte de cargas concentrado em dois grupos: Mineração e Carga Geral.

O grupo de Mineração está relacionado à indústria siderúrgica, tais como minério de ferro, carvão e coque, tanto para atendimento ao mercado interno quanto para exportação.

O grupo Carga Geral engloba as *commodities* agrícolas, produtos siderúrgicos, contêineres, celulose, entre outros, que são transportados na malha ferroviária da MRS pela Companhia e por outras ferrovias.

A MRS administra uma malha ferroviária de 1.643 km, que abrange mais de 100 municípios nos estados de Minas Gerais (MG), Rio de Janeiro (RJ) e São Paulo (SP), região que concentra cerca de metade do PIB brasileiro.

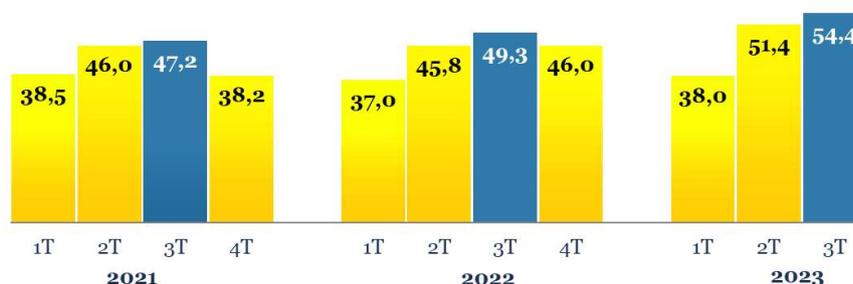
No 3T23, o volume total transportado pela Companhia foi de 54,4Mt, crescimento de 5,9% em comparação ao 2T23. Ao compararmos o 3T23 vs 3T22, o volume foi 10,3% maior, impactado, principalmente, pelo aumento no transporte de minério exportação.

A *performance* do transporte de Carga Geral, novamente se destaca, apresentando o melhor resultado de todos os trimestres na história da Companhia, alcançando 20,5Mt, no 3T23, em volume transportado, crescimento de 3,8% quando comparado ao 2T23 e de 4,5% com relação ao mesmo período do ano anterior.

Volume Transportado TU Milhares	3T23	3T22	3T23 x 3T22	2T23	3T23 x 2T23	9M23	9M22	9M23 x 9M22
Mineração	33.961	29.768	14,1%	31.672	7,2%	88.026	78.115	12,7%
Minério de Ferro	33.417	29.188	14,5%	31.159	7,2%	86.465	76.355	13,2%
Exportação	30.136	25.806	16,8%	27.846	8,2%	76.794	65.986	16,4%
Mercado Interno	3.281	3.381	-3,0%	3.313	-0,9%	9.671	10.368	-6,7%
Carvão e Coque	544	580	-6,2%	513	6,0%	1.561	1.760	-11,3%
Carga Geral	20.459	19.581	4,5%	19.715	3,8%	55.821	54.106	3,2%
Produtos Agrícolas	14.049	13.013	8,0%	13.438	4,5%	37.368	35.654	4,8%
Produtos Siderúrgicos	1.733	1.881	-7,8%	1.543	12,3%	4.871	5.088	-4,3%
Celulose	1.317	1.537	-14,3%	1.426	-7,6%	4.136	4.158	-0,5%
Contêineres	605	543	11,4%	535	13,0%	1.602	1.542	3,9%
Construção Civil	620	671	-7,6%	563	10,1%	1.727	1.815	-4,8%
Outros	2.134	1.936	10,2%	2.209	-3,4%	6.117	5.849	4,6%
Total	54.420	49.349	10,3%	51.387	5,9%	143.847	132.221	8,8%

Resultados Trimestrais - Volume Transportado

em milhões de TU

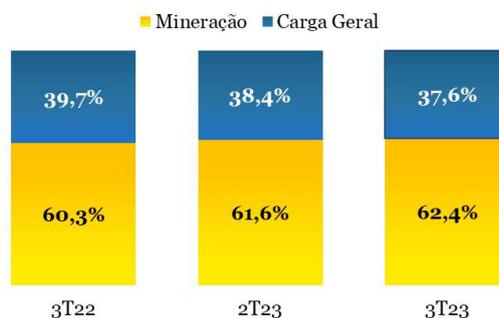


A participação do grupo Mineração cresceu frente ao trimestre anterior, justificada, principalmente, pela normalização do transporte de Minério, após o alto volume de chuvas, que, no início do ano, incorreram no bloqueio em alguns trechos da ferrovia. A dedicação da Companhia na estratégia de diversificação de cargas continua evidente no crescimento consistente do volume de Carga Geral, que, apesar da redução na participação

Comentário do Desempenho

no mix de transporte, no 3T23, apresentou mais uma vez a melhor *performance* em todos os trimestres da história da MRS.

Mix Transportado



Mineração

O grupo de transporte de Mineração, que inclui minério de ferro, carvão e coque, totalizou 34,0 Mt aumento de 14,1% e 7,2% em comparação ao 3T22 e ao 2T23, respectivamente.

Volume Transportado TU Milhares	3T23	3T22	3T23 x 3T22	2T23	3T23 x 2T23	9M23	9M22	9M23 x 9M22
Mineração	33.961	29.768	14,1%	31.672	7,2%	88.026	78.115	12,7%
Minério de Ferro	33.417	29.188	14,5%	31.159	7,2%	86.465	76.355	13,2%
Exportação	30.136	25.806	16,8%	27.846	8,2%	76.794	65.986	16,4%
Mercado Interno (A)	3.281	3.381	-3,0%	3.313	-0,9%	9.671	10.368	-6,7%
Carvão e Coque (B)	544	580	-6,2%	513	6,0%	1.561	1.760	-11,3%
Mercado Interno + Carvão e Coque = (A+B)	3.825	3.961	-3,4%	3.826	0,0%	11.232	12.128	-7,4%

Minério de Ferro | Exportação

No 3T23, o volume de carga de Minério de Ferro destinado à exportação, apresentou aumento de 16,8% em comparação ao 3T22 e de 8,2% frente ao 2T23. O aumento comparado ao 3T22 deve-se ao incremento dos volumes oriundos de produção própria e de compras pelos principais clientes, refletindo o momento de mercado positivo para o minério exportação, aliado ao bom desempenho operacional do sistema mina-ferrovia-porto. O aumento verificado frente ao 2T23 deve-se, principalmente, à recuperação da produção na estação seca, após chuvas intensas na região central de MG e RJ, que bloquearam acesso na Ferrovia e limitaram a capacidade de atendimento pela Companhia.

Mercado Interno | Minério, Carvão e Coque

No 3T23, o transporte de minério de ferro, carvão e coque no mercado interno encerrou com volume transportado de 3,8Mt, representando redução de 3,4%, em comparação ao 3T22, impactado por paradas de produção para manutenção em equipamentos de processamento e problemas em equipamentos de descarga em determinados clientes. Quando comparado ao 2T23 o volume ficou em linha.

Comentário do Desempenho

Carga Geral

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

O resultado do 3T23 foi o melhor da história da MRS, chegando à marca de 20,5 Mt de volume transportado, representando aumento de 4,5% quando comparado ao 3T22 e 3,8%, na comparação com o 2T23.

Volume Transportado TU Milhares	3T23	3T22	3T23 x 3T22	2T23	3T23 x 2T23	9M23	9M22	9M23 x 9M22
Carga Geral	20.459	19.581	4,5%	19.715	3,8%	55.821	54.106	3,2%
Produtos Agrícolas	14.049	13.013	8,0%	13.438	4,5%	37.368	35.654	4,8%
Produtos Siderúrgicos	1.733	1.881	-7,8%	1.543	12,3%	4.871	5.088	-4,3%
Celulose	1.317	1.537	-14,3%	1.426	-7,6%	4.136	4.158	-0,5%
Contêineres	605	543	11,4%	535	13,0%	1.602	1.542	3,9%
Construção Civil	620	671	-7,6%	563	10,1%	1.727	1.815	-4,8%
Outros	2.134	1.936	10,2%	2.209	-3,4%	6.117	5.849	4,6%

Produtos Agrícolas

Volume Transportado TU Milhares	3T23	3T22	3T23 x 3T22	2T23	3T23 x 2T23	9M23	9M22	9M23 x 9M22
Produtos Agrícolas	14.049	13.013	8,0%	13.438	4,5%	37.368	35.654	4,8%
Soja	1.849	1.674	10,4%	8.786	-78,9%	16.633	15.768	5,5%
Farelo de Soja	1.951	1.863	4,7%	1.963	-0,6%	5.353	5.119	4,6%
Acúcar	3.655	3.286	11,2%	2.426	50,7%	7.642	7.019	8,9%
Milho	6.595	6.189	6,6%	264	2399,3%	7.740	7.749	-0,1%

O segundo segmento, que possui maior participação no portfólio consolidado de transportes da MRS e que também representa a maior parcela do grupo de Carga Geral, é o de produtos agrícolas, composto pelas *commodities*: soja, farelo de soja, açúcar e milho. Este segmento foi responsável por 14,0Mt no 3T23, aumento de 8,0% e de 4,5% em comparação ao 3T22 e 2T23, respectivamente.

No 3T23, todas as *commodities* apresentaram aumento frente ao resultado apurado do 3T22 soja (+10,4%), farelo de soja (+4,7%), açúcar (+11,2%) e milho (+6,6%). Considerando os resultados verificados frente ao volume performado no 2T23, a MRS destaca para o resultado do transporte de milho, que encerrou o 3T23 com 6,6Mt.

O volume do transporte de produtos agrícolas é majoritariamente proveniente de outras ferrovias. O aumento da safra de soja e a postergação da colheita, neste ano, proporcionaram o aumento do transporte da *commodity* ao comparar 3T23 vs 3T22. A queda no comparativo entre o 3T23 e ao 2T23 é justificada pela sazonalidade da safra.

Destaque para os aumentos dos volumes transportados de açúcar e milho, entre o 3T23 e 2T23, que foram beneficiados pelo fator sazonalidade das safras.

Comentário do Desempenho

Produtos Siderúrgicos

Volume Transportado TU Milhares	3T23	3T22	3T23 x 3T22	2T23	3T23 x 2T23	9M23	9M22	9M23 x 9M22
Produtos Siderúrgicos	1.733	1.881	-7,8%	1.543	12,3%	4.871	5.088	-4,3%

O segmento de produtos siderúrgicos transportou 1,7 Mt, apresentando crescimento de 12,3% em comparação ao 2T23. Ao longo do ano de 2023, o transporte apresenta redução impactado pelo desaquecimento da demanda no mercado e na comparação do 3T23 frente ao 3T22, o recuo foi de 7,8%.

Celulose

Volume Transportado TU Milhares	3T23	3T22	3T23 x 3T22	2T23	3T23 x 2T23	9M23	9M22	9M23 x 9M22
Celulose	1.317	1.537	-14,3%	1.426	-7,6%	4.136	4.158	-0,5%

O segmento de celulose encerrou o 3T23 com 1,32Mt de volume transportado, redução de 14,3% em comparação ao 3T22 e de 7,6% quando comparado ao 2T23. A retração está vinculada ao menor volume de outras ferrovias (-31,3% vs 2T23 e -34,5% vs 3T22), em função das questões mercadológicas que resultaram no recuo das exportações.

Tratando-se de cargas próprias, vale ressaltar que o 3T23 foi o melhor resultado da Companhia, aumento de 13,5% e 2,9% em comparação ao 2T23 ao 3T22, respectivamente, impactado principalmente pelo pedido adicional de capacidade de transporte.

Contêineres

Volume Transportado TU Milhares	3T23	3T22	3T23 x 3T22	2T23	3T23 x 2T23	9M23	9M22	9M23 x 9M22
Contêineres	605	543	11,4%	535	13,0%	1.602	1.542	3,9%

No grupo de transporte de Carga Geral, o segmento do transporte de contêineres contempla cargas transportadas pela MRS e cargas de outras ferrovias, que remuneram à Companhia pelo direito de passagem. Este segmento apresentou, no 3T23, volume de 605 Mt, aumento de 11,4% em comparação ao 3T22 e de 13,0% em comparação ao 2T23.

A parcela do transporte de carga realizada pela MRS, ou seja, excluindo outras ferrovias, aumentou 9,7% comparando 3T23 vs 3T22, influenciada principalmente pelo aumento de demandas. No comparativo do 3T23 vs 2T23, houve aumento de 7,6%, influenciado pela entrada de novos clientes. No caso dos transportes de outras ferrovias, o impacto positivo no 3T23 foi em função da adoção de estratégias comercial e operacional e representaram aumento de 13,6% em comparação ao 3T22 e de 21,0% em comparação ao 2T23.

Construção Civil

Volume Transportado TU Milhares	3T23	3T22	3T23 x 3T22	2T23	3T23 x 2T23	9M23	9M22	9M23 x 9M22
Construção Civil	620	671	-7,6%	563	10,1%	1.727	1.815	-4,8%

No 3T23, o segmento de construção civil transportou 620 Mt, queda de 7,6% em comparação ao 3T22. Este resultado foi consequência do desaquecimento dos setores de construção imobiliária e infraestrutura, principais indutores de consumo de cimento, impactados principalmente pela taxa de juros elevada e alto endividamento das famílias. Quando comparado ao 2T23, o aumento de 10,1% deve-se, principalmente, à sazonalidade das cargas de construção.

Comentário do Desempenho

Outros

Volume Transportado TU Milhares	3T23	3T22	3T23 x 3T22	2T23	3T23 x 2T23	9M23	9M22	9M23 x 9M22
Outros	2.134	1.936	10,2%	2.209	-3,4%	6.117	5.849	4,6%

No 3T23, as demais cargas transportadas pela MRS, frente ao 3T22 encerraram com aumento de 10,2% e redução de 3,4% em comparação ao 2T23. O produto que mais contribuiu para este desempenho foi o fertilizante, beneficiado pelos investimentos realizados em terminais no comparativo no 3T23 frente ao 3T22 e com queda no comparativo com o 2T23, em função da sazonalidade das importações e aplicação deste insumo nas lavouras.

DESEMPENHO ECONÔMICO-FINANCEIRO

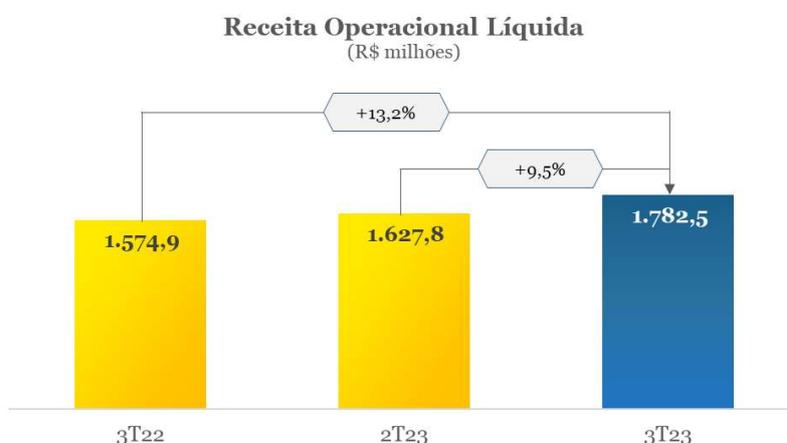
Resultados	3T23	3T22	3T23 x 3T22	2T23	3T23 x 2T23	9M23	9M22	9M23 x 9M22
Receita Bruta (R\$ milhões)	1.891,9	1.687,8	12,1%	1.738,1	8,8%	4.973,6	4.442,4	12,0%
Receita Líquida (R\$ milhões)	1.782,5	1.574,9	13,2%	1.627,8	9,5%	4.655,7	4.118,9	13,0%
Custos e Despesas (R\$ milhões)	(749,4)	(747,9)	0,2%	(715,7)	4,7%	(2.124,9)	(1.983,1)	7,2%
Outras Rec e Desp Operac (R\$ milhões)	(6,0)	(15,1)	-60,2%	(20,6)	-71,0%	2,4	0,4	440,4%
EBITDA (R\$ milhões)	1.027,1	812,0	26,5%	891,5	15,2%	2.533,3	2.136,2	18,6%
Margem EBITDA (%)	57,6%	51,6%	6,0pp	54,8%	2,8pp	54,4%	51,9%	2,5pp
Lucro Líquido (R\$ milhões)	424,4	322,8	31,5%	335,4	26,5%	905,7	630,1	43,7%
Dívida Líquida/EBITDA ¹ (x)	0,9x	1,2x	-0,3x	1,1x	-0,2x	0,9x	1,2x	-0,3x
Tarifa Média Líquida (R\$/ton)	32,8	31,9	2,6%	31,7	3,4%	32,4	31,2	3,9%

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

I. Receita Líquida: encerrou com R\$ 1.782,5 milhões, acréscimo de 13,2% no 3T23 em comparação ao 3T22, impactado, principalmente, pelo crescimento de 16,8% (+4,3Mt) no transporte de minério de ferro para exportação.

II. Custos e Despesas: aumento de R\$ 1,6 milhão (+0,2%) no 3T23 em comparação ao verificado no 3T22. A variação deve-se à redução dos custos com combustível, principalmente em função da retração do preço do diesel; atenuada pelos aumentos nas despesas de pessoal e serviços terceiros, em função dos compromissos na renovação da concessão e das pressões inflacionárias, além da elevação de custos com a utilização de malha de outras ferrovias.

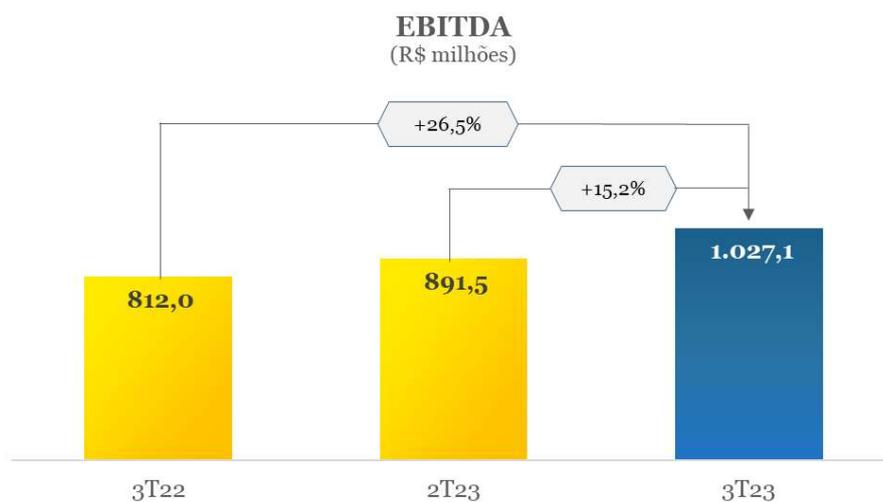
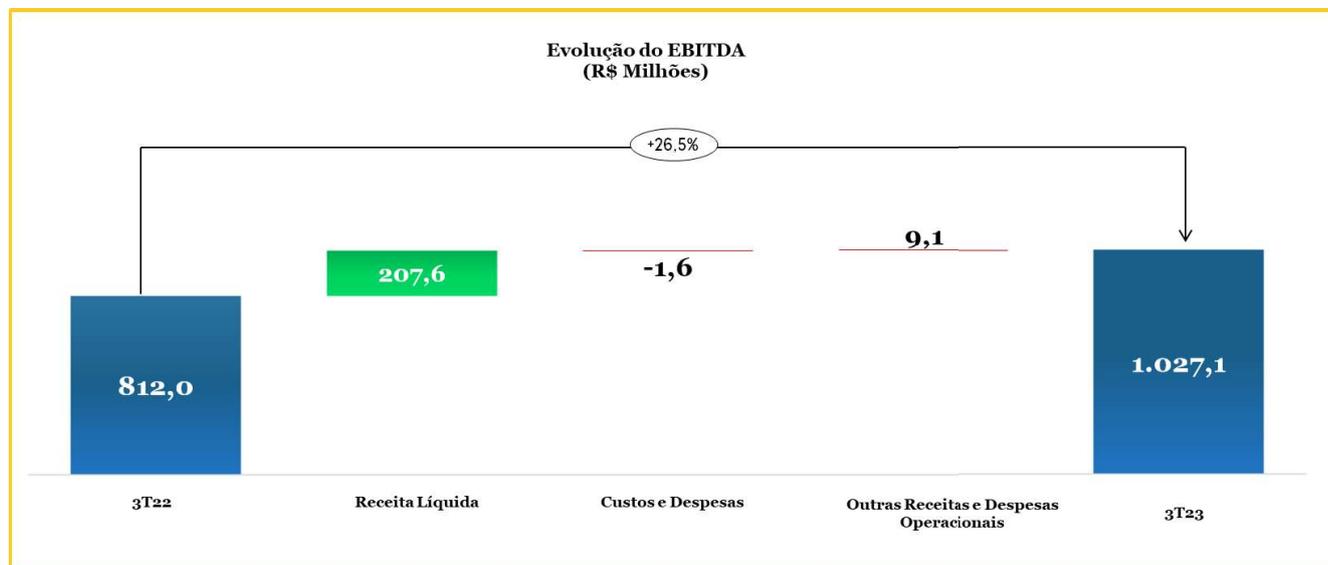
III. Outras Receitas e Despesas Operacionais: em relação ao 3T22 o resultado apresentou impacto favorável de R\$ 9,1 milhões no 3T23, em função, principalmente, reconhecimento pontual em 2022 dos acordos junto a ANTT (Agência Nacional de Transportes Terrestres) em virtude da prorrogação da concessão.



Comentário do Desempenho

EBITDA

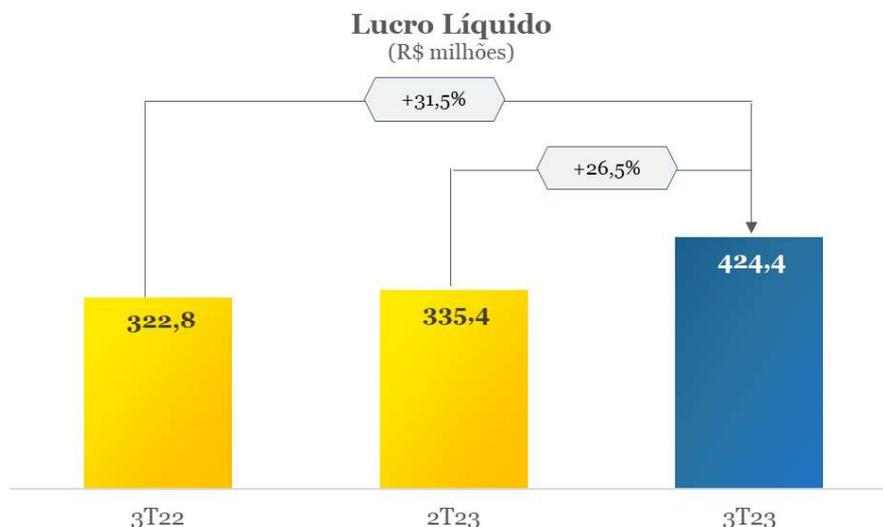
O resultado do EBITDA, no 3T23, foi de R\$ 1.027,1 milhões, crescimento de 26,5% quando comparado ao 3T22, que foi de R\$ 812,0 milhões. A Margem EBITDA apresentou aumento de 6,0 p.p., finalizando o 3T23 com 57,6%.



Comentário do Desempenho

Lucro Líquido

A MRS apresentou Lucro Líquido de R\$ 424,4 milhões no 3T23, aumento de 31,5% em comparação ao 3T22, que encerrou com R\$ 322,8 milhões. O resultado reflete, principalmente, o aumento no volume de transporte, atenuado pelos custos assumidos na renovação da concessão.



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

Conciliação do EBITDA (R\$ milhões)	3T23	3T22	3T23 x 3T22	2T23	3T23 x 2T23
Lucro (Prejuízo) Líquido	424,4	322,8	31,5%	335,4	26,5%
(+) Tributos sobre o Lucro	212,5	75,6	181,1%	168,8	25,9%
(+) Depreciação e Amortização	230,0	249,0	-7,6%	222,2	3,5%
(-) Depreciação Direito de Uso (contratos arrendamento)	(22,5) ¹	(50,5)	-55,6%	(21,7)	3,5%
(+) Resultado Financeiro Líquido	160,2	169,1	-5,2%	165,1	-3,0%
(-) Encargos Financeiros AVP (contratos arrendamento)	(53,4) ¹	(53,9)	-0,8%	(53,5)	-0,1%
(=) EBITDA Recorrente ²	951,2	712,1	33,6%	816,3	16,5%

¹ As informações detalhadas podem ser encontradas nas notas explicativas 15.2 e 31.

² Condição mais restritiva assumida com credores.

Comentário do Desempenho

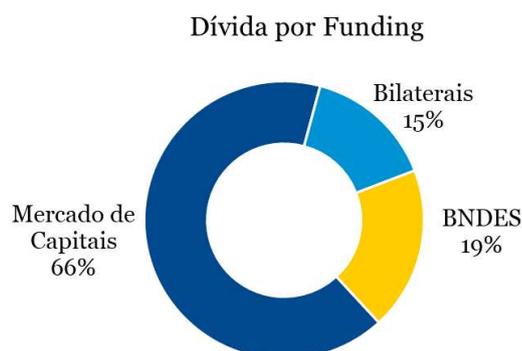
Endividamento

Em R\$ milhões	3T23	3T22	3T23 x 3T22	2T23	3T23 x 2T23
Dívida Bruta¹	4.605,6	4.558,4	1,0%	4.477,5	2,9%
Dívida Bruta em reais	4.499,9	4.322,7	4,1%	4.396,9	2,3%
Dívida Bruta em moeda estrangeira	105,7	235,7	-55,2%	80,7	31,0%
Caixa e Aplicações Financeiras²	1.744,9	1.468,5	18,8%	1.225,1	42,4%
Dívida Líquida	2.860,6	3.089,9	-7,4%	3.252,5	-12,0%
EBITDA³	3.241,9	2.637,1	22,9%	3.026,7	7,1%
Dívida Líquida/EBITDA³ (x)	0,9x	1,2x	-0,3x	1,1x	-0,2x

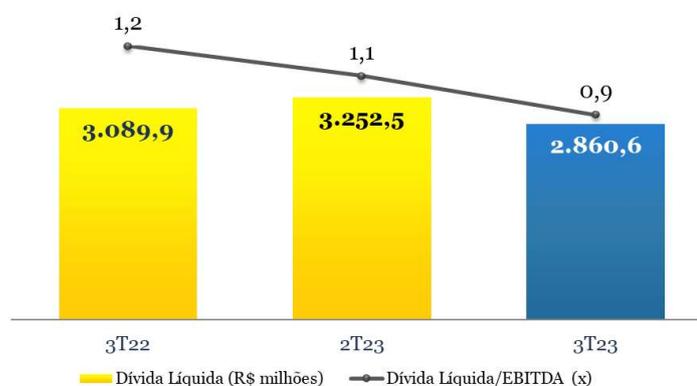
¹ A diferença em relação à soma das linhas de Empréstimos e Financiamentos (Balanço) corresponde aos Custos de Transação e Incorpora o valor justo dos instrumentos derivativos; ² Inclui Caixa Restrito; ³ EBITDA acumulado 12 meses.

A Dívida Bruta da Companhia encerrou o 3T23 com saldo de R\$ 4.605,6 milhões, aumento de R\$ 128,1 milhões se comparada ao trimestre imediatamente anterior em função, principalmente, das operações bilaterais, que resultaram no montante de R\$ 300 milhões, parcialmente, compensada por amortizações programadas.

No encerramento do 3T23, a maior parte da dívida estava indexada ao CDI, com a importante participação dos instrumentos classificados como Mercado de Capitais (Debêntures e Notas Promissórias), além das demais linhas, classificadas como bilaterais e com o BNDES.



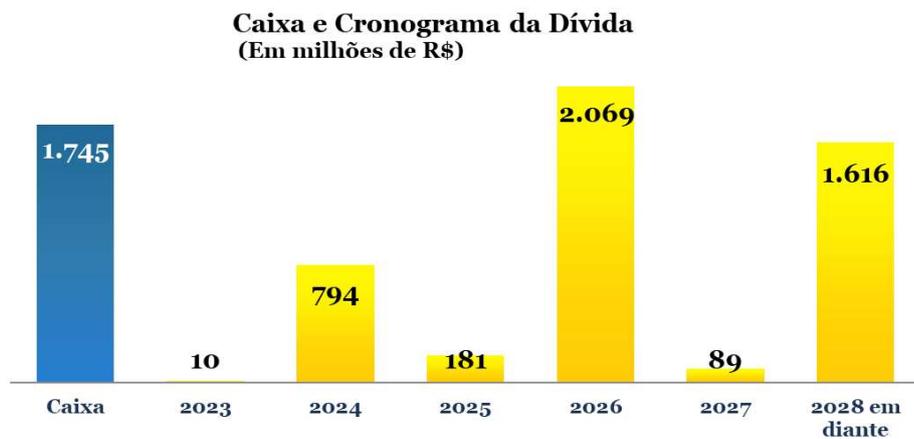
O índice de alavancagem financeira medido pela relação dívida líquida/EBITDA foi de 0,9x no 3T23 e no 2T23 foi de 1,1x. A MRS finalizou o 3T23 com saldo de dívida líquida de R\$ 2.860,6 milhões, com a manutenção do indicador de alavancagem em patamar confortável de gestão.



Comentário do Desempenho

Cronograma de Amortização

O gráfico, abaixo, apresenta o cronograma de vencimentos de principal da dívida e o saldo de caixa em 30 de setembro de 2023.



Rating

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

Comentário do Desempenho

DEMONSTRAÇÃO DO FLUXO DE CAIXA

A geração de caixa no 3T23 apresentou resultado positivo de R\$ 1.743,7 milhões e saldo de caixa de R\$ 876,9 milhões, impactado pelo aumento de R\$ 537 milhões na Receita Líquida, entre os períodos de 9M23 e 9M22.

Demonstração do Fluxo de Caixa - Em R\$ milhões	3T23	3T22
Caixa no início do período	866,9	1.836,6
Lucro Líquido Antes do IR e CSLL	1.368,3	865,5
Resultado na alienação do imobilizado e intangível	-	(0,1)
Depreciação e Amortização	674,8	831,3
Variação monetária/cambial e encargos financeiros	606,4	565,8
Valor Residual do Imobilizado/ Invest. Perm. Baixado	33,1	24,5
Provisão (Reversão)	(3,1)	0,5
Amortização Despesa Antecipada	30,9	21,2
Provisão/(reversão) p/ Baixa de Ativos	(26,1)	(14,2)
Outros	0,8	0,3
Lucro Líquido Base Caixa	2.685,2	2.294,9
Variações nos ativos e passivos	520,2	(47,9)
Contas a Receber	352,2	166,8
Estoques	(39,7)	(47,0)
Tributos a recuperar	119,3	(103,0)
Despesas Antecipadas	(22,8)	(30,0)
Adiantamentos	(95,0)	13,2
Outros Ativos	5,2	1,2
Concessão a Pagar	-	(8,4)
Fornecedores	232,7	63,4
Obrigações Fiscais	9,7	(18,4)
Obrigações Sociais e Trabalhistas	(27,8)	(13,9)
Adiantamento de clientes	(0,2)	14,6
Outras Obrigações	(13,4)	(86,4)
Caixa Líquido Gerado pelas Atividades Operacionais	3.205,4	2.247,0
Pagamento de tributos sobre o lucro	(180,7)	(330,8)
Pagamento juros sobre empréstimos e financiamentos	(51,3)	(214,9)
Pagamento de juros de arrendamento	(163,1)	(135,7)
Pagamento Juros Debêntures	(197,3)	-
Fluxo de caixa líquido gerado pelas Atividades Operacionais	2.613,0	1.565,6
Caixa líquido atividades de investimento	(1.043,8)	(1.289,1)
Adições de Imobilizado	(999,6)	(1.241,1)
Adições de Intangível	(44,2)	(48,4)
Recursos provenientes da alienação de bens do Imobilizado/Intangível	-	0,4
Atividades de Financiamento	(692,3)	(644,6)
Captação Empréstimos e Financiamentos	683,9	618,1
Pagamento empréstimos e financiamentos/Inst Finan Derivativos	(721,5)	(570,0)
Adição de Debêntures	-	-
Pagamento de Debêntures	(254,6)	(251,9)
Pagamentos Arrendamento Mercantil	(356,7)	(440,8)
Ações em Tesouraria	(43,4)	-
Dividendos Pagos	(0,0)	(0,1)
Caixa no Final do Período	1.743,7	1.468,5
Geração de Caixa	876,9	(368,1)

Comentário do Desempenho

AGENDA ESG

Governança

Visando a estruturação da Governança ESG, do inglês Ambiental, Social e Governança, a MRS estabeleceu a Gerência de Sustentabilidade/ESG, ligada à Diretoria de Finanças e Desenvolvimento. A nova área potencializa a agenda ESG, trabalhando de maneira transversal e integrada à estratégia da Companhia.

Acerca da estratégia, a MRS priorizou o ESG como uma de suas agendas no processo de desdobramento estratégico, possibilitando que fossem estabelecidos direcionadores que permitirão a Companhia monitorar, evoluir e fortalecer suas práticas de sustentabilidade.

Ainda na Governança ESG, a Companhia atualizou as atribuições e participantes do Comitê de Sustentabilidade - órgão ligado ao Conselho de Administração e com participação de representantes dos acionistas - e definiu, ainda, rituais de gestão com o estabelecimento da Comissão ESG e de nove Comissões Temáticas para debater e evoluir em temas relevantes para a MRS como a descarbonização e o engajamento da cadeia de valor.

A nova estrutura permitirá o avanço da Companhia na Agenda ESG, bem como o monitoramento por parte da Diretoria Executiva e do Conselho de Administração.

Mudanças Climáticas

Reafirmando seu compromisso e transparência com uma agenda climática ampla e eficiente, a MRS continua a executar seus estudos de levantamento de riscos e oportunidades climáticas, seguindo a metodologia internacional TCFD (*Task Force on Climate Related Financial Disclosures*). Os fatores de riscos das mudanças climáticas possuem integração com a matriz de riscos corporativos, sendo tratados de forma estratégica e serão desdobrados de forma plurianual para garantir a correta resiliência ao negócio da MRS.

Alinhada à missão de redução na emissão de Gases de Efeito Estufa (GEE), a logística de suprimentos implantou um projeto que tem priorizado a utilização de transporte ferroviário para deslocamento das cargas entre armazéns e fornecedores e, na falta desta possibilidade, procede com a otimização da ocupação dos materiais nos transportes rodoviários, reduzindo, assim, as emissões de GEE em suas operações internas. Entre janeiro e maio de 2023, a iniciativa já permitiu que 183,2 tCO₂eq fossem evitadas de ser emitidas, o que representa mais de um terço das emissões ocorridas pelo transporte rodoviário para atender essa demanda no mesmo período.

Ainda sobre emissões de GEE, a MRS recebeu pelo 2º ano consecutivo e retroativo desde 2019, o Selo Ouro no Programa Brasileiro GHG Protocol, desenvolvido pelo FGVces (Centro de Estudos em Sustentabilidade da Fundação Getúlio Vargas). Essa é a maior premiação nacional para inventários de emissões de GEE e é mais um reconhecimento pelo empenho da Companhia no atendimento aos critérios de transparência na publicação de seu inventário contemplando emissões diretas e indiretas de seu negócio, todas auditadas por terceira parte independente.

Gestão de Recursos Naturais

A MRS iniciou parceria com empresa de eficiência energética e geração distribuída de energia elétrica, garantindo que as unidades de baixa tensão da Companhia ligadas na referida rede de distribuição sejam, agora, atendidas por energia renovável solar e, com isso, atingindo patamares superiores a 85% de energia limpa. Além disso, com a proposta de aumentar a abrangência e disseminar a cultura de sustentabilidade, também foi estendida a possibilidade de adesão ao programa para colaboradores MRS.

Sobre o monitoramento do consumo de água e energia na Companhia, a MRS implementou a comissão de acompanhamento de consumo mensal, destinada a realizar reuniões periódicas para acompanhar o consumo, identificar os desvios e montar e executar plano de ação das tratativas. Além de aprimorar acompanhamento do consumo a iniciativa reforça o controle de medidas para casos de escassez hídrica. Nesse sentido, a MRS conta também com reaproveitamento de água em suas oficinas de locomotivas em Barra do Piraí/RJ e Jeceaba/MG e estuda implantação nas demais unidades, garantindo que todas suas unidades industriais possuam esse recurso. Para unidades administrativas, o plano de escassez envolve a utilização de caminhões pipas, processo já estruturado com fornecedores para evitar qualquer impacto nas atividades diante de ocorrências.

Comentário do Desempenho

Clima Organizacional

A partir do score de 8,5 (escala de 0 a 10) atingido na pesquisa de clima organizacional de abril de 2023, iniciou-se o aprofundamento das dimensões e fatores que ainda apresentaram oportunidades de melhorias. Assim, das doze dimensões pesquisadas, cinco se tornaram foco de maior atenção, para as quais implementou-se nos meses de junho e agosto/2023 dois ciclos de pesquisas de aprofundamento em questões específicas, para melhor entendimento das causas de resultados. Houve ainda o estímulo para que os gestores utilizassem a plataforma de pesquisas para registrarem seus planos de ação setoriais de melhoria de clima e, com isso, atingiu-se o número de 223 planos cadastrados, permitindo uma melhor gestão dos mesmos em uma única ferramenta.

No período foram avaliados ainda os níveis de NPS (*Net Promoter Score*) e NPS (*Employee Net Promoter Score*), sendo que ambos resultados reportaram a MRS à “Zona de Qualidade”, conforme escala definida para aferição desses instrumentos.

Satisfação de Clientes

Com base nos resultados da Pesquisa de Satisfação de Clientes 2022, a MRS identificou áreas de melhoria e implementou sete frentes de trabalho para abordar as preocupações levantadas pelos clientes. Essas ações abrangem desde o aprimoramento da estratégia de precificação para novos negócios; a disponibilização de indicadores de desempenho para os clientes da Companhia; a melhora na visibilidade dos serviços complementares oferecidos pela MRS, fortalecendo a comunicação e o fluxo de informações por meio de iniciativas *phygital*; até a revisão de processos essenciais, como a integridade de cargas e as políticas de “*take or pay*”, para garantir uma experiência ainda mais satisfatória para nossos clientes.

Comunidade

Diante da responsabilidade e do compromisso de garantir a segurança das comunidades e da operação ferroviária, a MRS atua na desocupação de áreas de faixa de domínio, limítrofes e de responsabilidade da ferrovia.

A Companhia aprimorou o plano que norteia a remoção e deslocamento das pessoas que ocupam essas áreas e que inclui, entre outros aspectos, a identificação de situações de vulnerabilidade e o relacionamento de diálogo com as comunidades envolvidas.

Em 2023, foram iniciados projetos com investimento aproximado de R\$ 9 milhões para remoção de cerca de 150 famílias em áreas críticas de municípios como Mangaratiba/RJ, Três Rios/RJ, Sarzedo/MG, Ibitité/MG, Cubatão/SP e Guarujá/SP.

Gestão de Fornecedores

Reiterando o compromisso da MRS com o cumprimento dos direitos humanos, a Companhia conta com uma plataforma de qualificação para realizar atualizações semanais quanto ao Cadastro de Empregadores com Trabalhadores com Condições Análogas à Escravidão. Assim, qualquer apontamento é direcionado às interfaces para tratativas e são passíveis de distrato bem como bloqueio para qualquer nova interação comercial.

Além disso, foi implementado, em caráter piloto, um *software* de gestão de terceiros para o controle e gestão de toda a documentação dos colaboradores terceirizados que prestam serviços nas dependências da Companhia.

Assim, para o início das atividades, é preciso inserir na plataforma diversos documentos - como CTPS Digital e ASO (Atestado de Saúde Ocupacional) admissional - que são individualmente validados. Cada indivíduo recebe um QR Code para anexar em seu crachá e a entrada nas instalações da MRS só é permitida por meio da respectiva leitura, indicando que os documentos estão atualizados. As não conformidades são notificadas à empresa terceirizada e o trabalho só pode ser iniciado quando da resolução de todas as irregularidades.

A perspectiva para os próximos anos é de aumentar gradativamente o número de empresas e seus prestadores de serviços na plataforma de gestão até que se atinja a plenitude de cobertura.

No que diz respeito ao desempenho de fornecedores de contratos ativos, os gestores seguem avaliando bimestralmente, por meio de questionário que permite a análise quanto à conformidade dos serviços, qualidade, pontualidade, atendimento aos requisitos de segurança e meio ambiente, entre outros. As não conformidades

Comentário do Desempenho

ficam reportadas internamente em sistema e são passíveis de distrato em caso de falta da regularização, conforme cláusula padrão nos contratos firmados.

Além disso, a MRS mantém um Canal de Denúncias para eventuais condutas antiéticas ou ilícitas, que uma vez investigadas e procedentes, geram o descredenciamento de fornecedores.

EVENTO SUBSEQUENTE

11^a Emissão de Debêntures

Em 16/10/2023, foi concluída a 11^a emissão de debêntures, com captação de R\$ 2,0 bilhões, distribuídos em 3 séries: (i) R\$ 400 milhões na 1^a Série, remuneração IPCA+6,2414%, vencimento em 10 anos; (ii) R\$ 800 milhões na 2^a Série, remuneração IPCA+6,3439%, vencimento em 12 anos; e (iii) R\$ 800 milhões na 3^a Série, remuneração IPCA+6,4496%, vencimento 15 anos.

Os recursos serão integralmente destinados para o reembolso de gastos relacionados ao Projeto de Investimento, enquadrado na forma da Lei 12.431, considerado como prioritário nos termos da Portaria nº 1.520, do Ministério da Infraestrutura.

Notas Explicativas

MRS Logística S.A.

Notas explicativas da administração às informações trimestrais em 30 de setembro de 2023

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.

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

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

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

Caso esses indicadores não sejam alcançados, após superada todas as fases de esclarecimentos e defesas administrativas, a ANTT poderá aplicar penalidades podendo inclusive levar a caducidade, em caso de descumprimento reiterado das metas contratuais. A concessão poderá ser extinta dentro das seguintes hipóteses legais: (i) 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, à exceção do item (i), a Companhia será indenizada pela União Federal pelo saldo não depreciado dos investimentos realizados e declarados reversíveis pelo Poder Concedente. Em 30 de setembro de 2023, a MRS estava em dia com as obrigações contratuais e devidamente adimplente perante a ANTT.

Em 30 de setembro de 2023, a Companhia apresenta um capital circulante líquido negativo de R\$153.804. A Administração da Companhia informa que parte relevante do capital circulante líquido negativo se refere a vencimentos de dívidas estruturadas e compromissos com fornecedores. Baseada nas projeções do fluxo de caixa operacional a Companhia entende que este cenário será revertido ao longo do ano de 2023 em função da consistente geração de caixa oriunda de suas atividades operacionais e de novas linhas de financiamentos para reforço de caixa.

Conforme mencionado na nota explicativa 6.2 - Ferrovia Interna do Porto de Santos – FIPS, das demonstrações financeiras de 31 de dezembro de 2022, foi celebrado o contrato de cessão entre a Autoridade Portuária de Santos S.A., a MRS Logística S.A. e os demais operadores ferroviários. O início do período de execução do Contrato de Cessão dependia da conclusão da implantação do Plano de Transição Operacional, o qual foi atestado formalmente pela Autoridade Portuária de Santos – APS em 26 de setembro de 2023 e a autorização para o início da execução contratual pela AG-FIPS entrou em vigor a partir de 1º de outubro de 2023.

Notas Explicativas

MRS Logística S.A.

Notas explicativas da administração às informações trimestrais em 30 de setembro de 2023 Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado



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. Além disso, a administração afirma que todas as informações relevantes das demonstrações financeiras intermediárias estão sendo evidenciadas e correspondem às utilizadas pela administração da Companhia.

As informações trimestrais para o período de nove meses findo em 30 de setembro de 2023 foram aprovadas em definitivo pelo Conselho de Administração da Companhia em 14 de novembro de 2023.

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 2022, arquivadas na CVM em 16 de março de 2023 e publicadas na Imprensa Oficial em 17 de março de 2023. Dessa forma, as informações trimestrais devem ser lidas em conjunto com as referidas demonstrações contábeis anuais.

Em junho de 2023, o International Sustainability Standards Board (“ISSB”) emitiu as normas IFRS S1 - *General Requirements for Disclosure of Sustainability-related Financial Information* e IFRS S2 – *Climate-related Disclosures*, que fornecem novos requerimentos de divulgação sobre riscos e oportunidades relacionados à sustentabilidade e divulgações específicas relacionadas ao clima. Em 20 de outubro de 2023, a CVM emitiu a Resolução 193 que dispõe sobre a elaboração e divulgação do relatório de informações financeiras relacionadas à sustentabilidade, com base no padrão internacional emitidos pelo ISSB, sendo a adoção voluntária a partir de 1º de janeiro de 2024 e obrigatória a partir de 1º de janeiro de 2026 pelas companhias abertas.

Nenhum outro pronunciamento, interpretação ou orientação emitidos pelo CPC, vigentes a partir de 2023 tem impactos significativos para a Companhia, conforme mencionado na nota explicativa 7 das demonstrações contábeis de 31 de dezembro de 2022.

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 2022. Embora a administração utilize premissas e julgamentos revisados periodicamente, os resultados reais podem divergir dessas estimativas.

Notas Explicativas**MRS Logística S.A.****Notas explicativas da administração às informações trimestrais em 30 de setembro de 2023**

Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado

**5. Caixa e equivalentes de caixa**

	<u>30/09/2023</u>	<u>31/12/2022</u>
Circulante		
Disponibilidades		
Caixa e bancos	21.230	7.170
	<u>21.230</u>	<u>7.170</u>
Aplicações financeiras no país		
CDB	1.722.511	859.686
	<u>1.722.511</u>	<u>859.686</u>
	<u>1.743.741</u>	<u>866.856</u>

As aplicações financeiras estão lastreadas em títulos emitidos por bancos no Brasil e possuem liquidez média de 35 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 85,0% e 94,0% (101,75% e 106,0% em 31 de dezembro de 2022).

A classificação de risco das aplicações financeiras de acordo com o modelo de negócio está descrita na nota explicativa 23.

6. Caixa restrito

	<u>30/09/2023</u>	<u>31/12/2022</u>
CDB	1.168	1.081
	<u>1.168</u>	<u>1.081</u>

O caixa restrito em 30 de setembro de 2023 está composto por aplicação financeira em CDB, constituída como forma de garantia do contrato comercial de compra e venda de energia elétrica no mercado livre.

Esta aplicação está lastreada em títulos no Brasil, possui liquidez máxima de 360 dias e remuneração baseada na variação dos Certificados de Depósitos Interbancários – CDI, em 101,0%.

A classificação de risco das aplicações financeiras em caixa restrito, de acordo com o modelo de negócio, está descrita na nota explicativa 23.

Notas Explicativas**MRS Logística S.A.****Notas explicativas da administração às informações trimestrais em 30 de setembro de 2023**

Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado

**7. Contas a receber de clientes**

		<u>30/09/2023</u>	<u>31/12/2022</u>
Contas a receber de partes relacionadas	8	237.826	599.585
Clientes no país	(a)	56.230	59.077
Perdas de créditos esperadas		(1.108)	(1.109)
		<u>292.948</u>	<u>657.553</u>
Circulante		215.525	546.154
Não circulante	8	77.423	111.399

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

8. Partes relacionadas

Os saldos de ativos e passivos em 30 de setembro de 2023 e 31 de dezembro de 2022 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, as contas a receber da Companhia possui outros contratos com suas partes relacionadas referentes a serviços de manutenção e benfeitorias em terminais, venda de sucatas, aluguéis e manutenção em material rodante e via permanente.

As contas a pagar e outras obrigações passivas com partes relacionadas, apresentadas no passivo, 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 2023

Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado



Ativo	Contas a receber		Adiantamentos	
	30/09/2023	31/12/2022	30/09/2023	31/12/2022
Vale S.A. (a)	62.035	281.191	-	-
CSN Mineração S.A. (b)	57.227	153.999	-	-
Mineração Usiminas S.A. (c)	86.282	108.236	-	-
Companhia Siderúrgica Nacional	8.092	29.382	8	-
Ferrovia Centro-Atlântica S.A.	6.214	10.164	-	-
Usinas Siderúrgicas de Minas Gerais S.A.	5.504	4.390	-	-
Gerdau Açominas S.A.	2.996	3.673	-	-
CSN Cimentos Brasil S.A.	4.526	4.249	-	-
Vallourec Soluções Tubulares do Brasil S.A.	2.120	2.169	-	-
Confab Industrial S.A.	242	1.157	-	-
Gerdau Aços Longos S.A.	1.528	749	-	-
Ternium Brasil Ltda.	147	110	-	-
Sepetiba Tecon S.A.	193	47	6.111	-
Gerdau S.A.	717	44	-	-
Terminal de Cargas Sarzedo Ltda.	3	25	-	-
	237.826	599.585	6.119	-
Circulante	160.403	488.186	6.119	-
Não circulante	77.423	111.399	-	-

(a) Em janeiro de 2023, a MRS recebeu o valor de R\$106.091 referente a última 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. No segundo trimestre de 2023 a Companhia recebeu o valor de R\$34.166 referente a indenização, provisionado em dezembro de 2022. Os saldos em 30 de setembro de 2023 e 31 de dezembro de 2022 também estão compostos pelos valores a receber decorrentes dos serviços de frete ferroviário.

(b) Em janeiro de 2023, a MRS recebeu o valor de R\$23.547 referente a 5ª parcela do aditivo contratual firmado em novembro de 2018 entre MRS e CSN Mineração, restando ainda 3 parcelas, vencíveis em janeiro dos próximos anos. O valor presente restante do fluxo de pagamento em 30 de setembro de 2023 é de R\$46.510, sendo R\$20.866 no circulante e R\$25.644 no ativo não circulante. No segundo trimestre de 2023 a Companhia recebeu o valor de R\$61.398 referente ao mecanismo de proteção, provisionado em dezembro de 2022. Os saldos em 30 de setembro de 2023 e 31 de dezembro de 2022 também estão compostos pelos valores a receber decorrentes dos serviços de frete ferroviário.

(c) Em janeiro de 2023, a MRS recebeu o valor de R\$31.546 referente a 7ª parcela do aditivo contratual firmado em 2016 entre MRS e Mineração Usiminas S.A. "MUSA", restando ainda 3 parcelas, vencíveis em janeiro dos próximos anos. O valor presente restante do fluxo de pagamento em 30 de setembro de 2023 é de R\$80.596, sendo R\$28.817 no circulante e R\$51.779 no ativo não circulante.

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

Notas Explicativas

MRS Logística S.A.

Notas explicativas da administração às informações trimestrais em
30 de setembro de 2023

Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado



Passivo

	Contas a pagar / outras obrigações passivas		Adiantamentos		Dividendos a pagar	
	30/09/2023	31/12/2022	30/09/2023	31/12/2022	30/09/2023	31/12/2022
Vale S.A. (d)	58.854	-	-	-	21.697	21.697
Mineração Brasileiras Reunidas S.A.	-	-	-	-	69.796	69.796
CSN Mineração S.A.	28.849	38.466	-	-	39.220	39.220
Mitsui & Co. Ltd. (e)	-	51.823	-	-	-	-
Companhia Siderúrgica Nacional	5.883	-	65	65	39.197	39.197
Usinas Siderúrgicas de Minas Gerais S.A.	-	-	10	31	555	555
Gerdau Açominas S.A.	-	-	6	10	-	-
Ferrovia Centro-Atlântica S.A.	19.370	27.241	267	254	-	-
Gerdau Aços Longos S.A.	120	-	7	79	-	-
Usiminas Participações e Logística S.A.	-	-	-	-	22.149	22.149
Railvest Investments Inc	-	-	-	-	8.621	8.621
CSN Cimentos Brasil S.A.	16	1.288	103	-	-	-
Gerdau S.A.	-	-	4	4	2.607	2.607
Companhia Metalúrgica Prada	1.063	231	-	-	-	-
Confab Industrial S.A.	-	-	10	5	-	-
Vallourec Soluções Tubulares do Brasil S.A.	-	-	4	201	-	-
Mitsui & Co. Steel Ltd (e)	176.251	96.496	-	-	-	-
Terminal de Cargas Sarzedo Ltda.	-	-	260	-	-	-
Outros	-	-	-	-	3.930	3.934
	290.406	215.545	736	649	207.772	207.776
Circulante	268.472	183.393	736	649	207.772	207.776
Não Circulante	21.935	32.152	-	-	-	-

(d) O valor de R\$58.854 em 30 de setembro de 2023 refere-se ao contas a pagar decorrente da cláusula de mecanismo de proteção do contrato de prestação de serviços de transporte ferroviário.

Notas Explicativas**MRS Logística S.A.****Notas explicativas da administração às informações trimestrais em
30 de setembro de 2023**

Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado



(e) Em 2023, a Companhia pagou os valores em aberto com a Mitsui & Co. Ltd., e as aquisições de materiais de via permanente passaram a ser realizadas com a Mitsui & Co. Steel Ltd.

Resultado

	Receita de serviços		Outras receitas		Receitas financeiras	
	01/07/2023	01/07/2022	01/07/2023	01/07/2022	01/07/2023	01/07/2022
	a	a	a	a	a	a
	30/09/2023	30/09/2022	30/09/2023	30/09/2022	30/09/2023	30/09/2022
Vale S.A.	606.568	608.944	3	25.400	6	6.336
CSN Mineração S.A.	416.576	256.102	4.149	3.485	7.100	3.586
Companhia Siderúrgica Nacional	99.302	131.568	-	1.031	247	928
Mineração Usiminas S.A.	74.919	61.833	-	-	2.655	3.310
Gerdau Açominas S.A.	36.984	51.581	707	1.778	-	1
Usinas Siderúrgicas de Minas Gerais S.A.	31.493	39.887	-	-	-	89
Ferrovia Centro-Atlântica S.A.	7.977	19.892	1.078	1.078	-	-
Gerdau Aços Longos S.A.	4.623	11.785	7.744	15.171	-	17
Vallourec Soluções Tubulares do Brasil S.A.	8.284	14.460	1.502	840	6	177
Ternium Brasil Ltda.	490	912	-	-	-	2
Confab Industrial S.A.	3.036	4.334	-	-	-	19
CSN Cimentos Brasil S.A.	22.960	15.496	514	210	-	19
Gerdau S.A.	1.073	1.093	323	576	-	6
Co-Log Logística de Coprodutos S.A.	108	-	-	-	-	-
Sepetiba Tecon S.A.	-	-	248	146	-	4
	1.314.393	1.217.887	16.268	49.715	10.014	14.494

Notas Explicativas**MRS Logística S.A.****Notas explicativas da administração às informações trimestrais em
30 de setembro de 2023**

Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado

**Resultado**

	Receita de serviços		Outras receitas		Receitas financeiras	
	01/01/2023	01/01/2022	01/01/2023	01/01/2022	01/01/2023	01/01/2022
	a	a	a	a	a	a
	30/09/2023	30/09/2022	30/09/2023	30/09/2022	30/09/2023	30/09/2022
Vale S.A.	1.483.756	1.539.087	661	75.043	6	14.848
CSN Mineração S.A.	977.788	648.928	10.838	10.938	12.463	8.982
Companhia Siderúrgica Nacional	246.649	369.291	132	1.256	299	2.602
Mineração Usiminas S.A.	208.744	160.748	-	-	7.678	9.610
Gerdau Açominas S.A.	119.936	159.628	2.153	2.021	-	23
Usinas Siderúrgicas de Minas Gerais S.A.	81.859	107.922	-	143	49	163
Ferrovia Centro-Atlântica S.A.	21.656	50.405	1.797	3.234	-	20
Gerdau Aços Longos S.A.	15.917	21.913	15.248	28.500	-	22
Vallourec Soluções Tubulares do Brasil S.A.	22.617	39.069	3.534	2.778	24	212
Ternium Brasil Ltda.	1.299	2.768	-	-	-	2
Confab Industrial S.A.	13.512	7.733	-	-	1	23
CSN Cimentos Brasil S.A.	63.090	29.680	1.214	855	3	33
Gerdau S.A.	2.127	2.351	596	1.712	2	21
Co-Log Logística de Coprodutos S.A.	208	-	-	-	-	-
Mitsui & Co. Ltd.	-	-	-	-	4.700	9.310
Mitsui & Co. Steel Ltd.	-	-	-	-	5.649	-
Sepetiba Tecon S.A.	-	-	265	383	-	9
Terminal de Cargas Sarzedo Ltda.	-	-	-	29	-	-
	3.259.158	3.139.523	36.438	168.892	30.874	45.880

Notas Explicativas**MRS Logística S.A.**

Notas explicativas da administração às informações trimestrais em 30 de setembro de 2023
Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado



	Custos/despesas operacionais e financeiras			
	01/07/2023	01/01/2023	01/07/2022	01/01/2022
	a	a	a	a
	30/09/2023	30/09/2023	30/09/2022	30/09/2022
Vale S.A.	-	8.371	2.331	5.109
CSN Mineração S.A.	465	6.213	-	-
Companhia Siderúrgica Nacional	-	621	-	-
Gerdau Açominas S.A.	65	379	786	865
Ferrovias Centro-Atlântica S.A.	4.509	12.022	3.461	9.252
Gerdau Aços Longos S.A.	2.104	2.407	1.736	6.817
Vallourec Soluções Tubulares do Brasil S.A	151	865	-	-
Terminal de Cargas Sarzedo Ltda.	77	256	-	-
CSN Cimentos Brasil S.A.	13	135	-	-
Mitsui & Co. Ltd.	-	-	5.283	13.894
Mitsui & Co. Steel Ltd	4.645	-	-	-
Septiba Tecon S.A.	950	2.543	2.140	3.467
	12.979	33.812	15.737	39.404

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			
	01/07/2023	01/01/2023	01/07/2022	01/01/2022
	a	a	a	a
	30/09/2023	30/09/2023	30/09/2022	30/09/2022
Benefícios de curto prazo	4.963	14.341	4.548	12.955
Benefícios pós emprego	105	287	92	267
Outros benefícios de longo prazo	2.479	7.436	1.900	5.703
	7.547	22.064	6.540	18.925

Notas Explicativas**MRS Logística S.A.****Notas explicativas da administração às informações trimestrais em 30 de setembro de 2023**

Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado

**9. Outras contas a receber**

		<u>30/09/2023</u>	<u>31/12/2022</u>
Valores a receber subarrendamento	(a)	17.851	24.480
Valores a receber - outras vendas	(b)	10.811	7.522
Demais contas a receber		856	856
Perdas de crédito esperadas		(5.829)	(5.073)
		<u>23.689</u>	<u>27.785</u>
Circulante		11.469	9.393
Não circulante		12.220	18.392

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

A movimentação dos subarrendamentos nos períodos foi como segue:

	<u>30/09/2023</u>	<u>31/12/2022</u>
Subarrendamento		
Em 1º de janeiro	29.537	34.882
Adições a contratos	-	385
Reajustes	-	3.515
Desreconhecimento de contratos	-	(170)
Amortizações	(8.208)	(9.075)
Saldo final do período/exercício	21.329	29.537
Juros a transcorrer		
Em 1º de Janeiro	(5.057)	(6.101)
Adições a contratos	-	(65)
Reajustes	-	(1.338)
Desreconhecimento de contratos	-	30
Juros transcorridos	1.579	2.417
Saldo final do período/exercício	(3.478)	(5.057)
Saldo líquido	17.851	24.480

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

	<u>2023</u>	<u>Em até 5 anos</u>	<u>Total</u>
Subarrendamento	7.597	13.732	21.329

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

Notas Explicativas**MRS Logística S.A.****Notas explicativas da administração às informações trimestrais em 30 de setembro de 2023**

Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado

**10. Estoques**

	<u>30/09/2023</u>	<u>31/12/2022</u>
Materiais de manutenção	231.520	200.688
Combustíveis	25 11.584	13.964
Materiais em processo de recuperação	11.171	-
Importações em andamento	2.328	1.137
Materiais em poder de terceiros / Outros	16.643	15.298
Provisão para perdas	(10.122)	(10.129)
	<u>263.124</u>	<u>220.958</u>

11. Tributos a recuperar

		<u>30/09/2023</u>	<u>31/12/2022</u>
PIS/COFINS a compensar	(a)	172.142	359.010
PIS/COFINS a recuperar	(b)	96.239	124.834
PIS/COFINS presumido	(c)	-	55.934
Imposto sobre circulação de mercadorias e serviços – ICMS	(d)	182.054	189.108
Imposto de renda	(e)	42.119	55.065
Outros		82	250
		<u>492.636</u>	<u>784.201</u>
Circulante		232.997	284.711
Não circulante		259.639	499.490

(a) O valor de R\$172.142 em 30 de setembro de 2023 (R\$359.010 em 31 de dezembro de 2022) é decorrente da decisão do STF (Supremo Tribunal Federal) de 13 de maio de 2021, em julgamento com repercussão geral, de que o ICMS não compõe a base de cálculo das contribuições para o PIS e a COFINS e tendo em vista que a ação ajuizada pela MRS para discussão dessa tese tem data anterior a março de 2017, a Companhia calculou, com base em sua melhor estimativa, o ganho de R\$337.972, o qual foi provisionado em 2021. No ano de 2023, após habilitação dos créditos de PIS e COFINS, o valor de R\$186.868 foi compensado no pagamento de impostos federais, sendo que o valor de R\$108.485 foi compensado no pagamento do ajuste anual de imposto de renda e contribuição social.

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

(c) O saldo do PIS e da COFINS presumido é referente ao crédito do diesel decorrente da Lei Complementar nº 194/2022 (prorrogada pela MP 1.157/23, até 31/12/23) que reduziu à zero a alíquota desses tributos incidentes sobre a venda. O crédito foi totalmente utilizado no 2º trimestre na compensação do PIS/ COFINS corrente.

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

Notas Explicativas**MRS Logística S.A.****Notas explicativas da administração às informações trimestrais em 30 de setembro de 2023**

Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado



Composição dos créditos de ICMS registrados no ativo circulante:

	<u>30/09/2023</u>	<u>31/12/2022</u>
ICMS - RJ	44.761	27.032
ICMS - SP	71.288	59.480
Total circulante	<u>116.049</u>	<u>86.512</u>

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

12. Tributos diferidos

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

Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos

	<u>30/09/2023</u>	<u>31/12/2022</u>
Ativo		
Provisão para riscos	233.759	243.993
Provisões diversas	46.931	35.671
Provisão perda ativos	30.184	39.582
Provisão plano de saúde	3.088	2.577
Outros	44	43
Total ativo	<u>314.006</u>	<u>321.866</u>
Passivo		
Arrendamento direito de uso	(129.102)	(30.164)
Amortização ajustes RTT	(84.659)	(86.573)
Instrumentos financeiros derivativos – <i>swap</i>	(49.111)	(29.179)
Provisão receita crédito tributário PIS/COFINS (a)	(31.778)	(59.312)
Depreciação	(11.333)	(24.632)
Outros	(52)	(454)
Total passivo	<u>(306.035)</u>	<u>(230.314)</u>
Total líquido	<u>7.971</u>	<u>91.552</u>

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

Notas Explicativas**MRS Logística S.A.****Notas explicativas da administração às informações trimestrais em 30 de setembro de 2023**

Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado

diferenças temporárias possam ser usadas. Os ativos fiscais diferidos são revisados a cada data de balanço e são reduzidos na extensão em que sua realização não seja mais provável.

Para o ativo fiscal diferido a Companhia estimou seu lucro tributável futuro para os próximos 5 anos e o mesmo demonstrou ser suficiente para cobrir as diferenças temporárias do ativo diferido. Desta forma, os ativos fiscais diferidos foram integralmente reconhecidos nas demonstrações contábeis de 30 de setembro de 2023.

- a) A redução de R\$27.534 foi decorrente dos créditos compensados conforme mencionado na nota 11, letra a.

Movimentação líquida da conta de impostos diferidos:

	<u>30/09/2023</u>	<u>31/12/2022</u>
Em 1º Janeiro	91.552	72.208
Provisão receita crédito tributário PIS/COFINS	27.534	53.190
Depreciação	13.299	29.883
Provisões diversas	11.260	(60.585)
Amortização ajustes RTT	1.914	13.250
Provisão plano de saúde	511	205
Arrendamento direito de uso	(98.938)	(30.164)
Instrumentos financeiros derivativos - <i>swap</i>	(19.932)	(3.250)
Provisão para riscos	(10.234)	16.403
Provisão perda ativos	(9.398)	(244)
Outros	403	656
No final do período/exercício	<u>7.971</u>	<u>91.552</u>

PIS e COFINS Diferidos

	<u>30/09/2023</u>	<u>31/12/2022</u>
Em 1º Janeiro	(8.023)	(7.084)
Provisão receita crédito tributário PIS/COFINS	11.a 4.663	(939)
No final do período/exercício	<u>(3.360)</u>	<u>(8.023)</u>

13. Despesas antecipadas

	<u>30/09/2023</u>	<u>31/12/2022</u>
Seguros	(a) 13.431	24.987
Despesas antecipadas com pessoal	11.068	11.333
Despesas antecipadas com serviços/outros	9.905	8.675
Despesas antecipadas com verba de fiscalização ANTT	7.404	4.911
	<u>41.808</u>	<u>49.906</u>

Notas Explicativas**MRS Logística S.A.****Notas explicativas da administração às informações trimestrais em 30 de setembro de 2023**

Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado



Circulante	38.171	40.256
Não circulante	3.637	9.650

(a) Os saldos referem-se aos pagamentos antecipados de seguros, ainda não amortizados. A vigência e cobertura das apólices de seguros contratadas pela Companhia estão discriminadas na nota explicativa 33.

14. Outros ativos circulantes e não circulantes

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

		<u>30/09/2023</u>	<u>31/12/2022</u>
Depósitos judiciais	(a)	143.982	133.901
Adiantamentos a fornecedores		73.576	16.958
Adiantamentos a funcionários		24.691	12.542
Adiantamentos a partes relacionadas	8	6.119	-
Outros		7	7
		<u>248.375</u>	<u>163.408</u>
Circulante		104.386	29.500
Não circulante		143.989	133.908

(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. Os depósitos são atualizados monetariamente e ficam registrados no ativo não circulante até que haja decisão judicial. A distribuição está descrita na nota explicativa 24.1.

Notas Explicativas

MRS Logística S.A.

Notas explicativas da administração às informações trimestrais em
30 de setembro de 2023
Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado



15. Imobilizado

15.1 Imobilizado em operação e em andamento

Por natureza, o imobilizado está constituído da seguinte forma:

	30/09/2023						31/12/2022	
	Imobilizado em operação							
	Via Permanente	Locomotivas	Vagões	Máquinas, Equipamentos e Instalações	Outros	Total	Imobilizado em andamento	Total
Custo								
Em 1º de janeiro	5.637.120	4.179.924	3.522.180	1.509.222	146.018	14.994.464	1.243.042	16.237.506
Adições	128.801	182.841	118.702	7.397	4.593	442.334	635.249	2.095.983
Transferências	177.697	14.252	34.396	55.010	1.498	282.853	(282.853)	-
Reversão/(provisão) perda	-	1.339	24.727	-	-	26.066	-	26.066
Reclassificações	-	-	-	-	-	-	(346)	(346)
Baixas	-	(42.481)	(90.266)	(865)	(268)	(133.880)	-	(133.880)
Saldo final do período/exercício	5.943.618	4.335.875	3.609.739	1.570.764	151.841	15.611.837	1.595.092	17.206.929
Depreciação								
Em 1º de janeiro	(3.044.876)	(2.076.925)	(1.522.585)	(664.737)	(105.563)	(7.414.686)	-	(7.414.686)
Adições	(271.761)	(158.123)	(107.698)	(52.271)	(6.020)	(595.873)	-	(595.873)
Reclassificações	-	-	-	-	-	-	-	-
Baixas	-	40.718	59.093	681	252	100.744	-	100.744
Saldo final do período/exercício	(3.316.637)	(2.194.330)	(1.571.190)	(716.327)	(111.331)	(7.909.815)	-	(7.909.815)
Saldo líquido do período/exercício	2.626.981	2.141.545	2.038.549	854.437	40.510	7.702.022	1.595.092	9.297.114

A movimentação do imobilizado de 2022 encontra-se publicada na nota explicativa 18.1 das demonstrações contábeis de 2022.

Notas Explicativas

MRS Logística S.A.

Notas explicativas da administração às informações trimestrais em 30 de setembro de 2023

Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado



Reversão/(provisão) perda

Locomotivas e Vagões

Os valores de R\$1.339 e R\$24.727 apresentados nos grupos de locomotivas e vagões respectivamente, representam a baixa de provisão de perda constituída em exercícios anteriores, pela efetiva baixa dos ativos.

Baixas

Locomotivas e Vagões

Os valores líquidos de R\$1.763 e R\$31.173 apresentados nos grupos de locomotivas e vagões respectivamente, são decorrentes, principalmente, das baixas dos vagões e locomotivas inutilizados nos 9 meses de 2023 e das baixas dos componentes para locomotivas e vagões.

Custos de empréstimos capitalizados

O valor dos custos de empréstimos capitalizados no período findo em 30 de setembro de 2023 foi R\$5.576 (R\$9.320 em 31 de dezembro de 2022). A taxa utilizada para determinar o montante dos custos de financiamentos passíveis de capitalização foi de 13,99% ao ano (12,79% no ano de 2022), que representa a taxa média dos financiamentos da Companhia.

Taxas de depreciação

As taxas anuais de depreciação e vida útil dos principais grupos de ativos da Companhia aplicadas no ano de 2023 estão demonstradas na nota explicativa 4.8 destas demonstrações contábeis de dezembro 2022.

A Companhia possui vagões e locomotivas dados em garantia de financiamentos. O valor residual em 30 de setembro de 2023 e 31 de dezembro de 2022, dos ativos dados em garantia é de R\$1.070.026 e R\$1.031.433, respectivamente.

Notas Explicativas**MRS Logística S.A.****Notas explicativas da administração às informações trimestrais em 30 de setembro de 2023**

Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado

**15.2 Direito de uso em arrendamento**

A movimentação e saldo dos ativos de direito de uso está demonstrada abaixo:

	30/09/2023				31/12/2022	
	Bens vinculados a concessão (a)	Veículos	Imóveis	Outros	Total	Total
Custo						
Em 1º de janeiro	3.646.575	38.809	31.976	4.382	3.721.742	2.900.927
Adições	-	-	-	-	-	825.552
Despesas pagas antecipadamente	-	-	-	-	-	10.549
Subarrendamento	-	-	-	-	-	(2.381)
Remensuração atualização monetária	119.265	(298)	104	311	119.382	36.972
Transferência para o ativo imobilizado	-	-	-	-	-	(36.228)
Desreconhecimento	-	-	-	-	-	(13.649)
Saldo final do período/exercício	3.765.840	38.511	32.080	4.693	3.841.124	3.721.742
Depreciação						
Em 1º de janeiro	(1.115.943)	(30.297)	(10.283)	(3.024)	(1.159.547)	(905.680)
Adições	(57.026)	(5.824)	(2.357)	(1.036)	(66.243)	(286.157)
Transferência para o ativo imobilizado	-	-	-	-	-	31.209
Desreconhecimento	-	-	-	-	-	1.081
Saldo final do período/exercício	(1.172.969)	(36.121)	(12.640)	(4.060)	(1.225.790)	(1.159.547)
Saldo líquido do período/exercício	2.592.871	2.390	19.440	633	2.615.334	2.562.195

Notas Explicativas

MRS Logística S.A.

**Notas explicativas da administração às informações trimestrais em
30 de setembro de 2023**
Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado



A movimentação do direito de uso em arrendamento de 2022 encontra-se publicada na nota explicativa 18.2 das demonstrações contábeis de 2022.

- (a) A Agência Nacional de Transportes Terrestres – ANTT extinguiu o Contrato de Arrendamento nº 072/96, nos termos da Lei nº 13.448, de junho de 2017, e do Decreto nº 10.161, de 9 de dezembro de 2019, por meio do terceiro aditivo ao Contrato de Concessão, publicado no DOU de 14 de abril de 2022, mediante a transferência à Concessionária dos bens móveis e da cessão de uso dos bens imóveis. Em consequência da primazia da essência sobre a forma, esta extinção contratual não acarretou impacto às demonstrações contábeis da Companhia, uma vez que foram mantidas as obrigações financeiras a pagar decorrentes do contrato de arrendamento desses ativos.

Notas Explicativas**MRS Logística S.A.****Notas explicativas da administração às informações trimestrais em 30 de setembro de 2023**

Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado

**16. Intangível**

	30/09/2023			31/12/2022
	Sistemas informatizados e software	Projetos em andamento	Total	Total
Custo				
Em 1º de janeiro	250.783	142.247	393.030	301.328
Adições	4.068	40.170	44.238	76.255
Transferências	133.543	(133.543)	-	-
Reclassificações	-	346	346	15.471
Baixas	-	-	-	(24)
Saldo final do período/exercício	388.394	49.220	437.614	393.030
Depreciação				
Em 1º de janeiro	(232.330)	-	(232.330)	(211.428)
Adições	(15.181)	-	(15.181)	(8.734)
Reclassificações	-	-	-	(12.192)
Baixas	-	-	-	24
Saldo final do período/exercício	(247.511)	-	(247.511)	(232.330)
Saldo líquido do período/exercício	140.883	49.220	190.103	160.700

A movimentação do intangível de 2022 encontra-se publicada na nota explicativa 19 das demonstrações contábeis de 2022.

A taxa de amortização dos ativos intangíveis foi estimada em 20% ao ano.

Notas Explicativas**MRS Logística S.A.****Notas explicativas da administração às informações trimestrais em 30 de setembro de 2023**

Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado

**17. Fornecedores**

	<u>30/09/2023</u>	<u>31/12/2022</u>
Valores a pagar a partes relacionadas	261.557	177.079
Fornecedores a pagar - em moeda nacional	324.381	430.034
Fornecedores a pagar - em moeda estrangeira	30.811	13.949
	<u>616.749</u>	<u>621.062</u>
Circulante	610.842	578.736
Não circulante	5.907	42.326

18. Obrigações sociais e trabalhistas

	<u>30/09/2023</u>	<u>31/12/2022</u>
Provisão para férias e 13º salário	73.527	45.215
PPR – Plano de Participação nos Resultados/Bônus	65.334	106.984
INSS	34.562	26.282
Salários a pagar	24.532	43.131
FGTS	9.069	8.002
IRRF a pagar	2.723	8.308
Outros	9.159	8.776
	<u>218.906</u>	<u>246.698</u>

19. Imposto de renda e contribuição social

	<u>30/09/2023</u>	<u>31/12/2022</u>
Imposto de renda	157.056	127.977
Contribuição social	35.813	17.241
	<u>192.869</u>	<u>145.218</u>

20. Outras obrigações fiscais

	<u>30/09/2023</u>	<u>31/12/2022</u>
ICMS	45.982	45.222
INSS retido terceiros	10.269	6.570
PIS/COFINS	9.057	8.396
ISS	3.473	4.996
Outros	134	201
	<u>68.915</u>	<u>65.385</u>

Notas Explicativas**MRS Logística S.A.**

Notas explicativas da administração às informações trimestrais em 30 de setembro de 2023
Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado

**21. Empréstimos e financiamentos**

Os empréstimos e financiamentos estão compostos da seguinte forma:

	<u>30/09/2023</u>	<u>31/12/2022</u>
<u>Moeda nacional</u>		
FINEM/FINAME - BNDES	874.024	870.947
Banco MUFG	204.570	-
Banco Safra	(a) 421.248	50.865
Notas promissórias	642.631	578.989
	<u>2.142.473</u>	<u>1.500.801</u>
Custos da transação	(1.453)	(1.549)
	<u>2.141.020</u>	<u>1.499.252</u>
<u>Moeda estrangeira</u>		
Banco Citibank	(a) 110.275	-
Banco MUFG	(b) -	218.831
	<u>110.275</u>	<u>218.831</u>
Custos da transação	(16.743)	(3)
	<u>93.532</u>	<u>218.828</u>
<u>Debêntures</u>		
7ª Emissão	241.753	355.001
9ª Emissão	632.236	750.605
10ª Emissão	1.582.198	1.551.697
	<u>2.456.187</u>	<u>2.657.303</u>
Custos da transação	(40.145)	(39.341)
	<u>2.416.042</u>	<u>2.617.962</u>
Total de empréstimos e financiamentos + custo da transação	<u>4.650.594</u>	<u>4.336.042</u>
Circulante	881.010	731.250
Não circulante	3.769.584	3.604.792

No terceiro trimestre de 2023, foram realizadas novas captações e amortizações, sendo:

- (a) No terceiro trimestre de 2023, a Companhia captou R\$200.000 de recursos junto ao Banco Safra e R\$105.058 junto ao Banco Citibank. A captação junto ao Banco Safra tem prazo de 3 anos, a um custo de CDI + 1,24% a.a., o pagamento dos juros é semestral e a amortização do principal é semestral com 2 anos de carência. O recurso adquirido com o Banco Citibank possui um prazo de 12 anos, a um custo de SOFR + 0,90%a.a., o pagamento de juros e a amortização do principal são trimestrais, sem carência.
- (b) Amortização dos seguintes empréstimos e financiamentos: (i) 1ª parcela do empréstimo com o Banco Citibank; (ii) liquidação do empréstimo com o Banco MUFG, totalizando R\$83.913.

Notas Explicativas**MRS Logística S.A.****Notas explicativas da administração às informações trimestrais em 30 de setembro de 2023**

Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado



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

	2024	2025	2026	Após 2026	Total
FINEM/FINAME - BNDES	7.841	51.312	79.238	698.267	836.658
Nota Promissória	-	-	642.632	-	642.632
Banco MUFG	-	-	200.000	-	200.000
Banco Safra	-	-	400.000	-	400.000
Banco Citibank	4.209	15.531	13.819	57.197	90.756
Debêntures	58.166	100.509	741.729	748.880	1.649.284
	70.216	167.352	2.077.418	1.504.344	3.819.330

Em 30 de setembro de 2023 os custos de transação das captações de recursos estavam apresentados da seguinte forma:

	Curto prazo	Longo prazo					Total
	CP	2024	2025	2026	Após 2026	Total	CP + LP
Nacional	123	30	116	894	290	1.330	1.453
Estrangeiro	-	424	1.598	1.502	13.219	16.743	16.743
Debêntures	8.472	814	793	18.181	11.885	31.673	40.145
	8.595	1.268	2.507	20.577	25.394	49.746	58.341

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 2023. As debêntures emitidas pela Companhia também possuem cláusulas restritivas relativas à manutenção de índices financeiros, que foram cumpridas em 30 de setembro de 2023. As debêntures da 7ª emissão possuem cláusulas de manutenção de *rating* mínimo de classificação de risco atribuível pela *Standard and Poor's* e, que também foram atendidas no período informado. As debêntures da 9ª e 10ª emissão e as Notas Promissórias não possuem cláusulas de manutenção de *rating* mínimo de classificação de risco.

Em 2023 foi concluído o *consent* da 7ª emissão de Debênture, para adequação do *covenant* de cobertura de juros (EBITDA/Despesas Financeiras) de 4,0x para 2,0x até o vencimento da operação (2025). Esta ação foi tomada em consonância aos mecanismos de monitoramento de cenários traçados, avaliando situações de *stress* sobre variáveis relevantes de mercado. Para esta iniciativa foram desembolsados R\$4.442 entre taxas, comissões e prêmio aos debenturistas.

Notas Explicativas

MRS Logística S.A.

**Notas explicativas da administração às informações trimestrais em
30 de setembro de 2023**
Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado



22. Arrendamento

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

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

A taxa incremental de empréstimos utilizada pela Companhia foi determinada com base nas taxas de juros a que a Companhia tem acesso, ajustada ao mercado brasileiro e aos prazos de seus contratos. Foram utilizadas taxas entre 7,89% a 9,95%, de acordo com o prazo de cada contrato.

Notas Explicativas**MRS Logística S.A.****Notas explicativas da administração às informações trimestrais em
30 de setembro de 2023**

Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado



A movimentação e saldo dos arrendamentos estão demonstrados a seguir:

	30/09/2023					31/12/2022
	Bens vinculados à concessão	Imóveis	Veículos	Outros	Total	Total
Arrendamento a pagar						
Em 1º de janeiro	4.053.086	12.357	9.298	1.817	4.076.558	2.526.950
Adições	-	-	-	-	-	2.267.968
Remensuração por atualização monetária	119.265	104	(298)	311	119.382	28.246
Desreconhecimento	-	-	-	-	-	957
Pagamentos	(509.972)	(2.610)	(6.125)	(1.090)	(519.797)	(747.563)
Saldo final do período/exercício	3.662.379	9.851	2.875	1.038	3.676.143	4.076.558
Juros a transcorrer						
Em 1º de janeiro	(1.672.070)	(2.870)	(456)	(102)	(1.675.498)	(425.259)
Adições/(Reversões)	-	-	-	-	-	(1.442.600)
Remensuração por atualização monetária	-	-	-	-	-	(4.405)
Desreconhecimento	-	-	-	-	-	507
Juros transcorridos	162.188	437	386	77	163.088	196.259
Saldo final do período/exercício	(1.509.882)	(2.433)	(70)	(25)	(1.512.410)	(1.675.498)
Saldo líquido do período/exercício	2.152.497	7.418	2.805	1.013	2.163.733	2.401.060
Circulante	532.218	2.331	2.805	936	538.290	472.129
Não circulante	1.620.279	5.087	-	77	1.625.443	1.928.931

A movimentação do arrendamento de 2022 encontra-se publicada na nota explicativa 25 das demonstrações contábeis de 2022.

Notas Explicativas**MRS Logística S.A.****Notas explicativas da administração às informações trimestrais em 30 de setembro de 2023**

Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado



O fluxo de pagamentos futuros dos arrendamentos é como segue:

Arrendamento a pagar	Em até 12 meses	Em até 5 anos	Acima de 5 anos	Total
Bens vinculados à concessão	704.580	1.426.018	1.531.781	3.662.379
Imóveis	3.510	6.341	-	9.851
Veículos	2.875	-	-	2.875
Outros	956	82	-	1.038
	711.921	1.432.441	1.531.781	3.676.143
Juros a transcorrer	Em até 12 meses	Em até 5 anos	Acima de 5 anos	Total
Bens vinculados à concessão	(172.362)	(382.280)	(955.240)	(1.509.882)
Imóveis	(1.179)	(1.254)	-	(2.433)
Veículos	(70)	-	-	(70)
Outros	(20)	(5)	-	(25)
	(173.631)	(383.539)	(955.240)	(1.512.410)
Valor líquido no período/exercício	538.290	1.048.902	576.541	2.163.733

23. Instrumentos financeirosOperações com instrumentos financeiros

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

O cálculo do valor justo do Contas 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.

Notas Explicativas**MRS Logística S.A.****Notas explicativas da administração às informações trimestrais em 30 de setembro de 2023**

Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado



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

	30/09/2023		31/12/2022	
	Valor contábil	Valor justo	Valor contábil	Valor justo
Ativos				
Contas a receber de clientes	292.948	304.817	657.553	481.301
Passivos				
Empréstimos e financiamentos em moeda estrangeira	110.275	111.475	218.831	220.832

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 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 2023 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 2022.

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 2023 apresentavam saldo líquido a receber no valor de R\$79.530 (saldo líquido a pagar de R\$29.889 em 31 de dezembro 2022), 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.

	<u>Objeto de hedge de valor justo</u>	
	<u>30/09/2023</u>	<u>31/12/2022</u>
Dívida	1.030.889	1.122.509
Ajuste de <i>hedge</i> de valor justo	(50.576)	(88.933)

	<u>Impacto no resultado financeiro</u>			
	<u>01/07/2023</u>	<u>01/01/2023</u>	<u>01/07/2022</u>	<u>01/01/2022</u>
	<u>a</u>	<u>a</u>	<u>a</u>	<u>a</u>
	<u>30/09/2023</u>	<u>30/09/2023</u>	<u>30/09/2022</u>	<u>30/09/2022</u>
<u>Receita financeira</u>				
Ajuste de <i>hedge</i> de valor justo	56.526	-	-	57.129
<u>Despesa financeira</u>				
Ajuste de <i>hedge</i> de valor justo	-	(38.357)	(10.819)	(1.188)
Resultado financeiro	(a) 56.526	(38.357)	(10.819)	55.941

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

Notas Explicativas

MRS Logística S.A.

Notas explicativas da administração às informações trimestrais em 30 de setembro de 2023

Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado



Derivativo designado para <i>hedge</i> de valor justo	Valor de referência (nocial)		Valor justo	
	30/09/2023	31/12/2022	30/09/2023	31/12/2022
Tipo de contrato				
Contratos de <i>swap</i> (dólar fixo para real CDI)				
Posição ativa				
Dólar Fixo	105.058	68.667	111.475	87.822
Posição passiva				
Real CDI	105.058	68.667	(106.869)	(70.040)
			4.606	17.782
Contratos de <i>swap</i> (Iene fixo para real CDI)				
Posição ativa				
Iene Fixo	-	150.000	-	133.010
Posição passiva				
Real CDI	-	150.000	-	(165.583)
			-	(32.573)
Contratos de <i>swap</i> (IPCA para real CDI)				
Posição ativa				
IPCA	800.000	800.000	884.929	822.059
Posição passiva				
Real CDI	800.000	800.000	(872.888)	(892.647)
			12.041	(70.588)
Total dos contratos de <i>swap</i>			16.647	(85.379)
Provisão de IR sobre ganhos <i>swap</i>			(3.644)	(2.667)
Total dos contratos de <i>swap</i> líquidos de IR			13.003	(88.046)
<u>Classificados</u>				
No ativo circulante			-	15.114
No ativo não circulante			74.173	15.934
No passivo circulante			(61.170)	(116.534)
No passivo não circulante			-	(2.560)
			13.003	(88.046)

Notas Explicativas

MRS Logística S.A.

Notas explicativas da administração às informações trimestrais em 30 de setembro de 2023

Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado



Derivativos não designados	Valor de referência (nocial)		Valor justo	
	30/09/2023	31/12/2022	30/09/2023	31/12/2022
Tipo de contrato				
Contratos de <i>hedge</i>				
Posição ativa				
IPCA (IPCA para CDI)	367.150	367.150	467.357	445.810
Posição passiva				
CDI (IPCA para CDI)	367.150	367.150	(389.090)	(377.390)
Total dos contratos de <i>hedge</i>			78.267	68.420
Provisão de IR sobre ganhos <i>swap</i>			(11.740)	(10.263)
Total dos contratos de <i>swap</i> líquidos de IR			66.527	58.157
<u>Classificados</u>				
No ativo circulante			66.527	-
No ativo não circulante			-	99.413
No passivo circulante			-	(41.256)
			66.527	58.157

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

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

Descrição	30/09/2023			31/12/2022		
	Valor nocional	Valor justo	Vencimentos	Valor nocional	Valor justo	Vencimentos
Posição ativa						
Moeda estrangeira	105.058	111.475		218.667	220.832	
IPCA	1.167.150	1.352.286	Até	1.167.150	1.267.869	Até
Posição passiva			ago/36			ago/36
Taxas (pós)	1.272.208	1.368.847		1.385.817	1.505.660	

Notas Explicativas**MRS Logística S.A.****Notas explicativas da administração às informações trimestrais em 30 de setembro de 2023**

Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado



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

Instituição	MRS recebe	MRS paga	Data de início	Data de vencimento	Valor nominal contratado	Valor justo em 30/09/2023 (R\$)		Resultado bruto (R\$) Ativa – Passiva (*)
						Ativa	Passiva	
Contratos de swap								
Banco JP Morgan	SOFR+ 0,90%	CDI+0,93%	06/07/2023	29/06/2035	100.258	106.633	101.946	4.687
Banco JP Morgan	SOFR+ 0,90%	CDI+1,15%	15/09/2023	29/06/2035	4.800	4.841	4.923	(82)
Banco Itaú	IPCA+4,97%	CDI+1,05%	16/08/2021	15/08/2031	300.000	337.698	320.435	17.263
Banco Itaú	IPCA+5,06%	CDI+1,30%	16/08/2021	15/08/2036	500.000	547.231	552.453	(5.222)
Banco Mizuho	IPCA+4,095%	100,64% do CDI	30/04/2019	15/04/2024	100.000	127.294	105.976	21.318
Banco JP Morgan	IPCA+4,095%	100,64% do CDI	30/04/2019	15/04/2024	267.150	340.064	283.114	56.950
Total						1.463.761	1.368.847	94.914

(*) Valores brutos de Imposto de Renda Retido na Fonte de R\$15.384, totalizando uma posição líquida de derivativos de R\$79.530 (R\$29.889 em 31 de dezembro de 2022).

Notas Explicativas

MRS Logística S.A.

Notas explicativas da administração às informações trimestrais em 30 de setembro de 2023

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.

23.1. 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\$79.530 em 30 de setembro de 2023, bem como os instrumentos financeiros associados ao caixa (incluindo caixa e equivalentes de caixa e caixa restrito) foram classificados no Nível 2 para hierarquia de valor justo. Não existem instrumentos financeiros classificados no Nível 3 e Nível 1 na Companhia.

	30/09/2023		31/12/2022	
	Valor justo	Nível	Valor justo	Nível
Ativos (Passivos)				
Instrumentos financeiros derivativos ativos	140.700	2	130.461	2
Instrumentos financeiros derivativos passivos	(61.170)	2	(160.350)	2
	79.530		(29.889)	

23.2. Objetivos e políticas para gestão de risco financeiro

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

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

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

Notas Explicativas

MRS Logística S.A.

Notas explicativas da administração às informações trimestrais em 30 de setembro de 2023

Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado



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

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

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

23.3. Política de utilização dos instrumentos financeiros derivativos

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

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

23.4. Risco de mercado

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

(a) Risco de taxa de juros

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

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 2022, tendo como base o relatório de mercado FOCUS divulgado pelo Banco Central do Brasil em 30 de setembro de 2023, além da TJLP e TLP na mesma data.

Na tabela abaixo, é possível notar que, na data-base de 30 de setembro de 2023, o aumento de 50% tanto do CDI quanto da TJLP (cenário II), representa uma perda próxima a 4,89% (em 2022 a perda foi próxima de 5,9%) de aumento da posição passiva líquida, aproximadamente, R\$163.500 (R\$230.600 em 31 de

Notas Explicativas**MRS Logística S.A.****Notas explicativas da administração às informações trimestrais em 30 de setembro de 2023**

Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado



dezembro de 2022), quando comparado ao cenário provável, motivo pelo qual a Companhia decidiu não utilizar instrumentos derivativos para minimizar esta exposição.

	30/09/2023			
	R\$ milhões		25% maior	50% maior
	Base	Provável	Cenário I	Cenário II
CDI	12,65%	11,75%	14,69%	17,63%
TJLP	6,55%	6,55%	8,19%	9,83%
TLP	10,60%	10,60%	13,25%	15,90%
IPCA	5,19%	4,86%	6,08%	7,29%
<u>Passivo</u>	4.759,5	5.292,0	5.425,1	5.558,2
Dívida em TJLP	0,3	0,3	0,3	0,3
Dívida em TLP	873,7	966,3	989,5	1.012,6
Dívida em CDI	3.643,7	4.071,9	4.178,9	4.285,9
Dívida em IPCA	241,8	253,5	256,4	259,4
<u>Ativo</u>	1.744,9	1.949,9	2.001,2	2.052,4
Aplicações	1.744,9	1.949,9	2.001,2	2.052,4
<u>Posição líquida descoberta</u>	3.014,6	3.342,1	3.423,9	3.505,6

	Valor contábil	
	30/09/2023	31/12/2022
	Instrumentos de taxa fixa	
Passivos financeiros	303	441.061
Instrumentos de taxa pós fixada		
Ativos financeiros	1.744.909	867.937
Passivos financeiros	4.708.632	3.935.875

Notas Explicativas**MRS Logística S.A.****Notas explicativas da administração às informações trimestrais em 30 de setembro de 2023**

Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado

**(b) Risco de taxa de câmbio**

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

Em especial, sua exposição ao risco de moeda (risco cambial) concentra-se nas compras e empréstimos denominados, basicamente, em dólar norte-americano, que encerrou o período findo em 30 de setembro de 2023 com variação negativa de 4,03% (-6,50% em 31 de dezembro de 2022).

	<u>30/09/2023</u>	<u>31/12/2022</u>
Ativos em moeda estrangeira		
Importações em andamento	2.935	1.137
Instrumentos financeiros de <i>swap</i>	111.475	220.832
	114.410	221.969
Passivos em moeda estrangeira		
Fornecedores	(207.062)	(162.268)
Empréstimos e financiamentos	(110.275)	(218.831)
	(317.337)	(381.099)
Exposição líquida	(202.927)	(159.130)

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 2023 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 2023 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.

Para realizar a análise, a Companhia utiliza como premissa do cenário provável a taxa de câmbio de 30 de setembro de 2023 - 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 2023.

Notas Explicativas**MRS Logística S.A.****Notas explicativas da administração às informações trimestrais em 30 de setembro de 2023**

Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado

**Risco de apreciação do dólar – 30 de setembro de 2023**

R\$ milhões

Operação	Cenário Provável I	Cenário II	Cenário III
<i>Hedge</i> - Ponta ativa de <i>swap</i>	(1,282)	26,266	53,814
Dívida em US\$	1,282	(26,266)	(53,814)
Risco líquido da operação no aumento US\$	(0,000)	(0,000)	(0,000)

	Exposição (R\$ milhões)	Exposição provável (R\$ milhões)	Real	Taxa esperada	Impacto	
					25%	50%
Ponta ativa de <i>swap</i>	111,5	110,2	5,01	4,95	6,19	7,43
Dívida em US\$	(111,5)	(110,2)	5,01	4,95	6,19	7,43

Estas transações estão primariamente denominadas em Real e Dólar.

(c) Risco de crédito

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

Notas Explicativas**MRS Logística S.A.****Notas explicativas da administração às informações trimestrais em 30 de setembro de 2023**

Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado



	<u>30/09/2023</u>	<u>31/12/2022</u>
Caixa e equivalentes de caixa	1.743.741	866.856
Caixa restrito	1.168	1.081
Contas a receber de clientes e outras contas a receber	316.637	685.338
Instrumentos financeiros derivativos – <i>swap</i>	79.530	(29.890)
Total	<u>2.141.076</u>	<u>1.523.385</u>

Contas a receber

A Companhia possui suas contas a receber concentradas em alguns grandes clientes, que também são suas partes relacionadas (nota explicativa 8), representando, em 30 de setembro de 2023, 75,1% do contas a receber total (87,5% em 31 de dezembro de 2022).

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

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

Instrumentos financeiros e depósitos em dinheiro

A Companhia está sujeita a risco de crédito associado às aplicações financeiras que realiza, tendo em vista o risco de insolvência das instituições na qual a Companhia mantém suas aplicações, que pode implicar na perda total ou parcial dos recursos aplicados. Em 30 de setembro de 2023, o valor em exposição de caixa e equivalentes de caixa da Companhia era de R\$1.743.741 (R\$866.856 em 31 de dezembro de 2022), que estavam alocados em conta corrente, em aplicações em CDB ou em operações compromissadas que possuíam compromisso formal de recompra pelas instituições financeiras.

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

	<u>30/09/2023</u>
AAA+	1.511.750
AA ou AA+	231.720
Total	<u>1.743.470</u>

Notas Explicativas

MRS Logística S.A.

Notas explicativas da administração às informações trimestrais em 30 de setembro de 2023

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.

O quadro abaixo resume o perfil do vencimento do passivo financeiro da Companhia em 30 de setembro de 2023 com base nos pagamentos contratuais não descontados.

	Fluxo de Caixa não descontado – 30/09/2023				
	Até 6 meses	6 - 12 meses	1 - 2 anos	2 – 5 anos	Mais que 5 anos
Passivos financeiros não derivativos					
Empréstimos, financiamentos, debêntures e notas promissórias (R\$)	141.289	652.582	182.360	2.246.883	1.536.416
Partes relacionadas	184.984	64.373	28.228	-	-
Fornecedores	303.012	51.899	281	-	-
Passivos financeiros derivativos					
Swaps utilizados para <i>hedge</i> (USD)	(57.720)	42.244	(70.739)	(64.700)	209.612

	Fluxo de Caixa não descontado – 31/12/2022				
	Até 6 meses	6 - 12 meses	1 - 2 anos	2 – 5 anos	Mais que 5 anos
Passivos financeiros não derivativos					
Empréstimos, financiamentos, debêntures e notas promissórias(R\$)	167.349	824.646	387.094	1.527.888	2.464.096
Partes relacionadas	132.986	96.662	22.153	12.822	-
Fornecedores	440.574	1.872	1.523	-	-
Passivos financeiros derivativos					
Swaps utilizados para <i>hedge</i> (USD)	(105.943)	7.397	26.416	(68.371)	110.610

Cabe ressaltar que as garantias dos passivos financeiros não derivativos, quando existentes, estão mencionadas nas notas explicativas 8 e 15.1. Os passivos financeiros derivativos não possuem nenhum tipo de garantia.

Notas Explicativas**MRS Logística S.A.****Notas explicativas da administração às informações trimestrais em 30 de setembro de 2023**

Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado

*Gestão do capital*

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

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

	30/09/2023	31/12/2022
Total do passivo	8.979.441	9.017.819
(-) Caixa e equivalentes de caixa	1.743.741	866.856
(-) Caixa restrito	1.168	1.081
Obrigações líquidas	<u>7.234.532</u>	<u>8.149.882</u>
Total do patrimônio líquido	6.375.910	5.513.634
Relação das obrigações líquidas sobre o capital	1,135	1,478

24. Provisões

As provisões estão compostas da seguinte forma:

		30/09/2023	31/12/2022
Provisões para riscos	24.1	687.527	691.346
Provisão para indenização/multas ao Poder Concedente		27.055	40.873
Provisões para benefícios pós emprego	24.2	9.082	8.250
Outras provisões		29.781	34.940
		<u>753.445</u>	<u>775.409</u>
Circulante		22.731	22.674
Não circulante		730.714	752.735

Notas Explicativas**MRS Logística S.A.****Notas explicativas da administração às informações trimestrais em 30 de setembro de 2023**

Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado

**24.1 Provisões para riscos**

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

	<u>Trabalhistas</u>	<u>Cíveis</u>	<u>Fiscais</u>	<u>Ambientais</u>	<u>Total de passivos provisionados</u>
Em 31 de dezembro de 2021	413.531	108.123	147.751	290	669.695
Adições	54.941	21.660	4.959	1.455	83.015
Atualizações	33.089	(17.377)	14.537	60	30.309
Baixas por reversões ou pagamentos	(54.886)	(34.032)	(2.755)	-	(91.673)
Em 31 de dezembro de 2022	446.675	78.374	164.492	1.805	691.346
Adições	54.236	9.308	-	1.985	65.529
Atualizações	12.084	1.109	5.594	89	18.876
Baixas por reversões ou pagamentos	(67.417)	(15.849)	(4.958)	-	(88.224)
Em 30 de setembro de 2023	445.578	72.942	165.128	3.879	687.527

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:

		<u>Quantidade de ações (*)</u>	<u>Valor envolvido (*)</u>	<u>Provisão</u>	<u>Depósitos</u>	<u>Valor líquido</u>
Trabalhistas	(a)	1.620	826.643	445.578	(36.410)	409.168
Cíveis	(b)	1.040	478.344	72.942	(15.239)	57.703
Fiscais	(c)	162	729.716	165.128	(91.303)	73.825
Ambientais	(d)	118	70.639	3.879	(1.030)	2.849
Outras	(e)	6	-	-	-	-
		2.946	2.105.342	687.527	(143.982)	543.545

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

Notas Explicativas

MRS Logística S.A.

Notas explicativas da administração às informações trimestrais em 30 de setembro de 2023 Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado



(a) Trabalhistas

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

Em 30 de setembro de 2023, o valor total das causas trabalhistas, classificadas com prognóstico de perda possível ou provável, era de R\$826.643 (R\$814.586 em 31 de dezembro de 2022).

As causas com prognóstico de perda provável versam no montante de R\$637.806, sendo que para essas causas, baseada no entendimento de seus consultores jurídicos, a Companhia tem provisionado R\$445.578 para 1.042 processos (R\$446.675 em 31 de dezembro de 2022), considerando a perspectiva de perda provável naquelas ações.

A adição no valor de R\$54.236 deve-se, principalmente, a mudanças de prognóstico, resultados dos cálculos decorrentes de decisões condenatórias ou modificativas proferidas durante o período. Da mesma forma, as baixas de provisão no período perfazem um total de R\$67.417 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\$188.837 para 578 processos com estimativa de perda possível, os quais não possuem valores constituídos de provisão.

(b) Cíveis

A Companhia é parte em 1.040 ações, sendo 965 em que figura como ré e 75 em que figura como autora/confrontante/interessada. Em 30 de setembro de 2023, o valor total dessas ações cíveis, classificadas com prognóstico de perda possível ou provável, era de R\$ 478.344 (R\$449.083 em 31 de dezembro de 2022).

As ações em que a Companhia figura como ré, versam, em sua maioria, sobre responsabilidade civil por acidentes ferroviários, legalidade da cobrança por interferências de terceiros em áreas de faixa de domínio, contratos de concessão e arrendamento, manutenção no plano de saúde e índice de reajuste de mensalidade de plano de saúde após desligamento de funcionários da Companhia, equiparação do plano de previdência privada ao plano da RFFSA e ações civis públicas. O valor total envolvido nas referidas ações classificados com prognóstico de perda possível ou provável, em 30 de setembro de 2023, era de R\$458.414. Seguindo o entendimento de seus consultores jurídicos, a Companhia possui provisão para 160 processos que perfazem o montante de R\$72.942 (R\$78.373 em 31 de dezembro de 2022), referente ao valor estimado das causas com probabilidade de perda provável. Foram realizadas baixas de provisão no período, totalizando R\$15.849, decorrentes da efetivação dos gastos provisionados.

As ações em que a Companhia figura como autora/confrontante/interessada, versam, em sua maioria, sobre responsabilidade contratual, ações de cobrança pelo uso da faixa de domínio, usucapião e reintegração de posse. O valor total envolvido nas referidas ações, em 30 de setembro de 2023, era de R\$19.930 classificados com prognóstico de perda possível ou provável. Seguindo o entendimento de seus consultores jurídicos, em 30 de setembro de 2023, a Companhia possui provisão de R\$0,4 para esses processos (R\$1,5 em 31 de dezembro de 2022).

Os demais 880 processos não constituem provisão, uma vez que o prognóstico de perda foi classificado como possível. O valor das contingências com esse prognóstico é de R\$375.852 em 30 de setembro de 2023 (R\$361.575 em 31 de dezembro de 2022) e se refere, principalmente, a ações de indenização decorrentes de acidentes ferroviários.

Notas Explicativas

MRS Logística S.A.

Notas explicativas da administração às informações trimestrais em 30 de setembro de 2023

Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado



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

(c) Fiscais

A Companhia é parte em 162 processos judiciais e administrativos de natureza tributária, sendo 26 ações de recuperação de tributos e 136 ações com risco possível ou provável de saída de recursos.

Em 30 de setembro de 2023, o valor total envolvido para as 162 ações era de R\$729.716 (R\$721.032 em 31 de dezembro de 2022). Baseada no entendimento de seus consultores jurídicos, a Companhia tem provisionado o valor de R\$165.128 (R\$164.492 em 31 de dezembro de 2022), referente a 10 processos considerando a perspectiva de perda provável.

A Companhia tem 126 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\$564.588 em 30 de setembro de 2023 (R\$556.540 em 31 de dezembro de 2022).

O detalhamento dos processos com prognóstico de perda provável e possível estão descritos na nota explicativa 29.1, letra c, das demonstrações contábeis de 2022.

(d) Ambientais

A Companhia é parte em 16 processos judiciais e 102 processos administrativos cujo objeto versa sobre matéria ambiental. Em 30 de setembro de 2023, o valor total envolvido nas referidas ações judiciais era de R\$70.639 (R\$66.852 em 31 de dezembro de 2022). Baseada no entendimento de seus consultores jurídicos, a Companhia tem provisionado o valor de R\$3.879 referente a 4 processos considerando a perspectiva de perda provável naquelas ações, permanecendo os demais como perda 'possível'.

(e) Outras

A Companhia tem 6 Termos de Ajustamento de Conduta (TACs) firmados e vigentes, sendo 3 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; (ii) o preenchimento do percentual de empregados com deficiências estabelecido pelo art. 93 da Lei 8.213/91 e, (iii) garantir acesso e manutenção do emprego com relação aos empregados que ajuizaram ações trabalhistas contra a empresa. 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 e; (ii) no município de Santo André, para reformas de imóveis dentro do pátio ferroviário de Paranapiacaba; (iii) no município de Congonhas, para a construção de 1 viaduto e 2 passarelas no Bairro do Pires.

Notas Explicativas

MRS Logística S.A.

Notas explicativas da administração às informações trimestrais em
30 de setembro de 2023
Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado



24.2 Provisões para benefícios pós emprego

	<u>30/09/2023</u>	<u>31/12/2022</u>
Plano de assistência médica	9.082	8.250

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\$2.307 no 3º trimestre de 2023 (R\$1.858 no 3º trimestre de 2022), as quais foram registradas como despesa do exercício.

Em 30 de setembro de 2023 e 31 de dezembro de 2022, não existiam passivos em nome da Companhia decorrentes do plano de previdência complementar.

Plano de assistência médica

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

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

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

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

Notas Explicativas**MRS Logística S.A.****Notas explicativas da administração às informações trimestrais em 30 de setembro de 2023**

Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado



Em 30 de setembro de 2023, o plano contava com 17.631 vidas na Bradesco Saúde e 898 na Unimed Juiz de Fora, totalizando 18.529 vidas.

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

As contribuições realizadas pela Companhia ao plano de assistência médica administrado pela Operadora Bradesco Saúde e Unimed totalizaram R\$22.220 no 3º trimestre de 2023 (R\$12.889 no 3º trimestre de 2022).

Em 30 de setembro de 2023, existiam passivos atuariais em nome da Companhia, decorrentes do plano de saúde no valor de R\$9.082 (R\$8.250 em 31 de dezembro de 2022), 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 2023, a Companhia contribuiu com R\$343 (R\$278 no 3º trimestre de 2022) com seguro de vida de seus funcionários.

25. Outras obrigações

	<u>30/09/2023</u>	<u>31/12/2022</u>
Obrigação contratual com partes relacionadas	28.849	38.466
Combustíveis consignado	10 11.584	13.964
Outras obrigações a pagar	1.495	2.852
	<u>41.928</u>	<u>55.282</u>
Circulante	25.047	28.500
Não circulante	16.881	26.782

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

O capital subscrito e integralizado, no montante de R\$3.961.031, 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 Conselho de Administração está autorizado a aumentar o capital social, independentemente de reforma estatutária, até o limite de R\$5.000.000.

De acordo com o Edital de Desestatização e o Estatuto Social da MRS, nenhum acionista pode deter, direta ou indiretamente, mais de 20% da totalidade das ações representativas do capital votante da Companhia. 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 2023**

Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado



Em 30 de setembro de 2023, a participação no capital social da Companhia era conforme segue:

Acionista	Ações Ordinárias		Ações Preferenciais		Capital Total	
	Nº de ações	%	Nº de ações	%	Nº de ações	%
Minerações Brasileiras Reunidas S.A. Companhia Siderúrgica Nacional	37.666.526	20,00%	74.301.916	48,99%	111.968.442	32,93%
CSN Mineração S.A.	26.611.282	14,13%	36.765.916	24,24%	63.377.198	18,64%
Usiminas Participações e Logística S.A.	25.802.872	13,70%	37.536.000	24,75%	63.338.872	18,63%
Vale S.A.	37.513.650	19,92%	342.805	0,23%	37.856.455	11,13%
Gerdau S.A.	36.270.703	19,26%	769.304	0,51%	37.040.007	10,89%
Railvest Investments	4.460.128	2,37%	-	-	4.460.128	1,31%
Minoritários	14.747.620	7,83%	-	-	14.747.620	4,34%
Total de ações em circulação	187.210.201	99,40%	150.766.818	99,41%	337.977.019	99,41%
Ações em tesouraria	4.137.420	2,20%	1.050.877	0,69%	5.188.297	1,53%
Total de ações	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 detentores das ações preferenciais (classes A e B) terão direito a dividendos 10% maiores do que os atribuídos às ações ordinárias, não terão direito de voto e gozarão de prioridade no recebimento do capital, sem prêmio, quando da liquidação da Companhia.

As ações 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) Ações em tesouraria

Em agosto de 2023, a MRS adquiriu ações de sua própria emissão no valor de R\$43.416. Estas ações estão reconhecidas em conta específica como redutora do patrimônio líquido - ações em tesouraria, ao valor de aquisição e mantidas ao valor de custo da operação.

A Companhia realizará o processo de cancelamento das referidas ações junto aos órgãos reguladores conforme aprovação deliberada em Reunião do Conselho de Administração realizada em 20 de setembro de 2023, sem alteração do valor do seu capital social.

(d) 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 2023, o saldo da Reserva Legal é de R\$420.735 (R\$420.735 em 31 de dezembro de 2022).

Notas Explicativas**MRS Logística S.A.****Notas explicativas da administração às informações trimestrais em 30 de setembro de 2023**

Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado

**(e) Reserva de lucros – reserva para investimentos**

Em Assembleia Geral Ordinária de 27 de abril de 2023, o Conselho de Administração aprovou a retenção do montante de R\$622.850, correspondente à parcela de 75% do lucro líquido de 2022 (após a dedução de 5% destinado à reserva legal), para custeio de parte dos investimentos previstos em orçamento do exercício de 2023, conforme havia sido proposto pela Administração da Companhia. Em 30 de setembro de 2023, o saldo da Reserva para Investimentos era de R\$1.121.304 (R\$1.121.304 em 31 de dezembro de 2022).

(f) Outros resultados abrangentes

Os outros resultados abrangentes referem-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 2022	12.009	(1.445)	10.564
Ganhos	-	32	32
30 de setembro de 2023	12.009	(1.413)	10.596

27. Resultado por ação

A tabela a seguir estabelece o cálculo de lucros por ação para os períodos findos em 30 de setembro de 2023 e 2022 (em milhares de reais, exceto valores por ação):

	01/07/2023 a 30/09/2023	01/01/2023 a 30/09/2023	01/07/2022 a 30/09/2022	01/01/2022 a 30/09/2022
<u>Numerador</u>				
Lucro líquido do período	424.390	905.660	322.757	630.090
<u>Denominador</u>				
Média ponderada de ações ordinárias	187.999	187.999	188.333	188.333
Média ponderada de ações preferenciais - A	81.985	81.985	82.076	82.076
Média ponderada de ações preferenciais - B	69.514	69.514	69.591	69.591
10% - Ações preferenciais	1,1	1,1	1,1	1,1
Média ponderada de ações preferenciais ajustadas (Lucro básico)	166.649	166.649	166.834	166.834
Média ponderada de ações preferenciais ajustadas (Lucro diluído)	90.184	90.184	90.284	90.284
Denominador para lucros básicos por ação	354.648	354.648	355.167	355.167
Denominador para lucros diluídos por ação	347.697	347.697	348.208	348.208
Lucro básico diluído por ação ordinária	1,197	2,554	0,909	1,774
10% - Ações preferenciais	1,1	1,1	1,1	1,1
Lucro básico/diluído por ação preferencial – A	1,316	2,809	1,000	1,951
Lucro básico/diluído por ação preferencial - B	1,316	2,809	1,000	1,951

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.

Notas Explicativas

MRS Logística S.A.

Notas explicativas da administração às informações trimestrais em
30 de setembro de 2023
Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado

28. Receita líquida de serviços

	01/07/2023 a <u>30/09/2023</u>	01/01/2023 a <u>30/09/2023</u>	01/07/2022 a <u>30/09/2022</u>	01/01/2022 a <u>30/09/2022</u>
Receita bruta de serviços	1.891.906	4.973.602	1.687.756	4.442.414
Impostos sobre serviços	(109.374)	(317.856)	(112.856)	(323.545)
	<u>1.782.532</u>	<u>4.655.746</u>	<u>1.574.900</u>	<u>4.118.869</u>

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

Os contratos de prestação de serviços com os clientes estabelecem os preços e as previsões de toneladas a serem transportadas durante o período de vigência. A receita é reconhecida conforme mencionado na nota explicativa 4.17 das demonstrações contábeis de 31 de dezembro de 2022.

29. Despesas por natureza

	01/07/2023 a <u>30/09/2023</u>	01/01/2023 a <u>30/09/2023</u>	01/07/2022 a <u>30/09/2022</u>	01/01/2022 a <u>30/09/2022</u>
Combustíveis/lubrificantes	(265.036)	(751.302)	(336.540)	(823.204)
Depreciação e amortização (a)	(229.996)	(674.848)	(244.574)	(831.325)
Mão de obra e encargos sociais	(234.801)	(667.279)	(204.156)	(564.888)
Serviços de terceiros	(114.776)	(312.746)	(92.754)	(242.458)
Insumos/outros materiais	(62.628)	(143.362)	(62.803)	(177.523)
Partilhas de fretes	(52.390)	(133.254)	(47.145)	(114.019)
Custos com acidentes (b)	(4.422)	(78.335)	(3.290)	(24.689)
Custos acessórios de transporte	(13.009)	(31.298)	(11.749)	(38.328)
Despesas com seguro	(5.436)	(15.725)	(4.022)	(11.133)
Aluguel veículos e equipamentos operacionais	(2.369)	(8.704)	(1.631)	(5.282)
Custo da concessão	(2.182)	(6.392)	(331)	(14.080)
Honorários da administração	(1.085)	(3.022)	(1.024)	(2.747)
Reversão (provisão) de perdas de créditos esperadas	(17)	(755)	137	76
Crédito presumido ICMS MG	30.617	84.849	31.408	82.434
Outros	(21.878)	(57.567)	(13.952)	(47.229)
	<u>(979.408)</u>	<u>(2.799.740)</u>	<u>(992.426)</u>	<u>(2.814.395)</u>
Custo dos serviços prestados	(839.775)	(2.429.112)	(906.326)	(2.578.253)
Despesas com vendas	(4.603)	(15.570)	(3.767)	(10.709)
Despesas gerais e administrativas	(135.030)	(355.058)	(82.333)	(225.433)
	<u>(979.408)</u>	<u>(2.799.740)</u>	<u>(992.426)</u>	<u>(2.814.395)</u>

(a) A redução nos custos de depreciação e amortização é decorrente do alongamento do período de amortização do contrato de arrendamento vinculado aos bens da concessão, que prorrogou a vigência do contrato até 2056, após a renovação antecipada da concessão.

(b) Aumento decorrente dos recursos destinados aos atendimentos emergenciais relacionadas a fuga de aterro no KM 33 da Ferrovia do Aço ocorrida em março de 2023.

Notas Explicativas**MRS Logística S.A.****Notas explicativas da administração às informações trimestrais em 30 de setembro de 2023**

Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado

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

	01/07/2023 a 30/09/2023	01/01/2023 a 30/09/2023	01/07/2022 a 30/09/2022	01/01/2022 a 30/09/2022
<u>Outras receitas operacionais</u>				
Venda de materiais (sucata/excesso estoque)	15.463	29.347	19.697	44.420
Receitas de indenização	-	29.117	27.134	54.508
Multas contratuais	3.975	26.402	1.217	30.543
Reversão de provisão para perda de ativos circ. não circulantes	-	26.066	-	14.089
Reversões de provisão para riscos	10.390	22.695	-	-
Receitas alternativas	6.779	17.819	7.076	19.176
Reversão de provisões passivas	13.818	13.818	269	1.496
Seguros	2.650	3.076	2.049	2.049
Receita habilitação de crédito tributário	-	-	4.065	4.065
Outras receitas	3.633	10.451	2.739	20.252
	56.708	178.791	64.246	190.598
<u>Outras despesas operacionais</u>				
Perda tributos (a)	(26.376)	(61.569)	(14.828)	(41.140)
Execuções por perdas processuais	(15.612)	(45.690)	(9.814)	(26.143)
Valor residual do ativo imobilizado/intangível baixado	(5.389)	(33.136)	(5.858)	(24.837)
Impostos sobre vendas e outras receitas	(2.673)	(11.187)	(5.011)	(14.354)
Demais despesas tributárias	(5.443)	(9.502)	(4.337)	(8.297)
Reversão de provisões de multas contratuais	(2.072)	(2.197)	-	-
Custo das receitas alternativas	-	-	(1.581)	(5.475)
Indenização ao poder concedente	-	-	(31.708)	(39.625)
Provisão para riscos	-	-	3.444	(9.484)
Outras despesas	(5.133)	(13.101)	(9.618)	(20.794)
	(62.698)	(176.382)	(79.311)	(190.149)
Outras receitas (despesas) operacionais líquidas	(5.990)	2.409	(15.065)	449

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

Notas Explicativas**MRS Logística S.A.****Notas explicativas da administração às informações trimestrais em 30 de setembro de 2023**

Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado

**31. Resultado financeiro**

	01/07/2023 a 30/09/2023	01/01/2023 a 30/09/2023	01/07/2022 a 30/09/2022	01/01/2022 a 30/09/2022
<u>Receitas financeiras</u>				
Rendimentos s/ aplicações financeiras	50.340	110.813	42.823	111.349
Varição cambial e monetária	-	51.832	47.752	164.002
Ajuste a valor presente de contas a receber e subarrendamento	5.866	17.287	9.140	26.770
Juros crédito tributário PIS/COFINS 11.a	3.247	10.759	8.224	12.274
Ajuste de marcação a mercado - <i>hedge accounting</i>	55.356	-	-	55.941
Outras receitas financeiras	285	626	1.182	2.657
	115.094	191.317	109.121	372.993
<u>Despesas financeiras</u>				
Juros	(110.227)	(310.602)	(92.523)	(274.301)
Ajuste a valor presente de arrendamentos 22	(53.444)	(163.088)	(53.869)	(135.734)
Varição cambial e monetária	(20.542)	(130.581)	(30.174)	(194.876)
Ajuste de marcação a mercado - <i>hedge accounting</i>	-	(39.087)	(10.819)	-
Instrumentos financeiros derivativos – <i>swap</i>	(85.845)	(24.056)	(60.683)	(165.130)
Outras despesas financeiras	(5.261)	(14.054)	(30.105)	(42.353)
	(275.319)	(681.468)	(278.173)	(812.394)
Resultado financeiro	(160.225)	(490.151)	(169.052)	(439.401)

Notas Explicativas

MRS Logística S.A.

Notas explicativas da administração às informações trimestrais em 30 de setembro de 2023

Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado



32. Tributos sobre o lucro

	01/07/2023 a 30/09/2023	01/01/2023 a 30/09/2023	01/07/2022 a 30/09/2022	01/01/2022 a 30/09/2022
Lucro antes do imposto de renda e da contribuição social	636.909	1.368.264	398.357	865.522
Alíquota nominal	34%	34%	34%	34%
IRPJ/CSLL pela alíquota nominal:	216.549	465.210	135.441	294.277
Ajustes para refletir a alíquota efetiva:	(4.030)	(2.606)	(59.841)	(58.845)
Ajustes IR/CS exclusão PIS e COFINS base de cálculo ICMS	11.a (1.104)	(3.658)	(58.063)	(58.063)
Incentivos fiscais	(3.548)	(6.858)	(1.937)	(5.479)
Ajuste de estoque	112	112	185	533
Despesas com doações	198	500	94	543
Ajustes IR/CS diferidos IFRS	-	2.929	(382)	(382)
Outros	312	4.369	262	4.003
IRPJ/CSLL no resultado do período	212.519	462.604	75.600	235.432
Corrente	196.788	378.991	89.788	284.864
Diferido	15.731	83.613	(14.188)	(49.432)
IRPJ/CSLL no resultado do período	212.519	462.604	75.600	235.432
Alíquota fiscal efetiva total	33,37%	33,81%	18,98%	27,20%
Alíquota fiscal efetiva total – correntes	30,90%	27,70%	22,54%	32,91%
Alíquota fiscal efetiva total – diferidos	2,47%	6,11%	-3,56%	-5,71%

Notas Explicativas**MRS Logística S.A.**

Notas explicativas da administração às informações trimestrais em 30 de setembro de 2023
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	31 de março de 2024	332.000	7.500
Responsabilidade civil	Cobertura contra danos causados a terceiros	9 de agosto de 2024	62.000	750
Transporte de cargas (*)	Cobertura de sinistros com cargas em transporte	31 de outubro de 2023	70.000	200
Seguro-garantia contrato de concessão	Cumprimento das obrigações com ANTT	17 de junho de 2025	1.338.186	N/A

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

(*) A apólice de seguro dos transportes de cargas será renovada por mais um ano, com o novo vencimento para 31 de outubro de 2024, sem alterações do LMI e franquia.

34. Eventos Subsequentes**11ª emissão de debêntures**

Em 16 de outubro de 2023, foi concluída a 11ª emissão de debêntures, com captação de R\$ 2.000.000, distribuídos em 3 séries: (i) R\$ 400.000 na 1ª Série, com vencimento em 10 anos; (ii) R\$ 800.000 na 2ª Série, com vencimento em 12 anos; e (iii) R\$ 800.000 na 3ª Série, com vencimento 15 anos.

Os recursos serão integralmente destinados para o reembolso de gastos relacionados ao Projeto de Investimento, enquadrado na forma da Lei 12.431, considerado como prioritário nos termos da Portaria nº 1.520, do Ministério da Infraestrutura.

Pareceres e Declarações / Relatório da Revisão Especial - Sem Ressalva

Deloitte Touche Tohmatsu
Rua São Bento, 18 - 15º e 16º andares
20090-010 - Rio de Janeiro - RJ - Brasil
Tel.: + 55 (21) 3981-0500
Fax: + 55 (21) 3981-0600
www.deloitte.com.br

RELATÓRIO SOBRE A REVISÃO DE INFORMAÇÕES TRIMESTRAIS - ITR
Aos Acionistas e Administradores da
MRS Logística S.A.

Introdução

Revisamos as informações financeiras intermediárias da MRS Logística S.A. ("Companhia"), contidas no Formulário de Informações Trimestrais – ITR, referentes ao trimestre findo em 30 de setembro de 2023, que compreendem o balanço patrimonial em 30 de setembro de 2023 e as respectivas demonstrações do resultado e do resultado abrangente para os períodos de três e nove meses findos nessa data e das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o período de nove meses findo nesta data, incluindo as notas explicativas.

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

Alcance da revisão

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

Conclusão sobre as informações financeiras intermediárias

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

Outros assuntos - Demonstração do valor adicionado

As informações financeiras intermediárias anteriormente referidas incluem a demonstração do valor adicionado - DVA, referente ao período de nove meses findo em 30 de setembro de 2023, elaborada sob a responsabilidade da Administração da Companhia e apresentada como informação suplementar para fins da norma internacional IAS 34. Essa demonstração foi submetida a procedimentos de revisão executados em conjunto com a revisão das Informações Trimestrais - ITR, com o objetivo de concluir se ela está conciliada com as informações financeiras intermediárias e os registros contábeis, conforme aplicável, e se a sua forma e o seu conteúdo estão de acordo com os critérios definidos no pronunciamento técnico CPC 09 - Demonstração do Valor Adicionado. Com base em nossa revisão, não temos conhecimento de nenhum fato que nos leve a acreditar que essa demonstração do valor adicionado não foi elaborada, em todos os aspectos relevantes, segundo os critérios definidos nessa norma e de forma consistente em relação às informações financeiras intermediárias tomadas em conjunto.

Auditoria e revisão dos valores correspondentes

O balanço patrimonial em 31 de dezembro de 2022 e as demonstrações do resultado e do resultado abrangente referentes aos períodos de três e nove meses, e demonstrações das mutações do patrimônio líquido, dos fluxos de caixa e do valor adicionado referentes ao período de nove meses findo em 30 de setembro de 2022, apresentados para fins de comparação, foram auditados e revisados por outros auditores independentes, que emitiram relatório de auditoria e relatório de revisão sobre as informações financeiras intermediárias em 16 de março de 2023 e em 11 de novembro de 2022, respectivamente, sem modificações.

Rio de Janeiro, 14 de novembro de 2023

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

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

Pareceres e Declarações / Declaração dos Diretores sobre as Demonstrações Financeiras

Pelo presente instrumento, o Diretor Presidente, Comercial, Operações, Finanças e Desenvolvimento, Relações com Investidores e Pessoas e demais Diretores da MRS Logística S.A., sociedade por ações de capital aberto, para fins do disposto nos incisos V e VI do artigo 27 da resolução CVM nº 80, de 29 de março de 2022 ("Resolução"), declaram que reviram, discutiram e concordam com as informações trimestrais da MRS Logística S.A. relativas ao período encerrado em 30 de setembro de 2023.

Rio de Janeiro, 14 de novembro de 2023

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

Alexandre Fleischhauer
Diretor de Engenharia e Manutenção

Félix Lopez Cid
Diretor de Projetos e Obras

Demais Diretores não integrantes da Diretoria Executiva

Daniel Dias Olivio
Henrique Rocha Martins
Luiz Gustavo Bambini de Assis
Raphael Steiman
Ane Menezes Castro Matheus

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

Pelo presente instrumento, o Diretor Presidente, Comercial, Operações, Finanças e Desenvolvimento, Relações com Investidores e Pessoas e demais Diretores da MRS Logística S.A., sociedade por ações de capital aberto, para fins do disposto nos incisos V e VI do artigo 27 da resolução CVM nº 80, de 29 de março de 2022 ("Resolução"), declaram que reviram, discutiram e concordam com as opiniões expressas no Relatório do Auditor Independente Deloitte Touche Tohmatsu Auditores Independentes Ltda., relativamente às informações trimestrais da MRS Logística S.A. relativas ao período encerrado em 30 de setembro de 2023.

Rio de Janeiro, 14 de novembro de 2023

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

Alexandre Fleischhauer
Diretor de Engenharia e Manutenção

Félix Lopez Cid
Diretor de Projetos e Obras

Demais Diretores não integrantes da Diretoria Executiva

Daniel Dias Olivio
Henrique Rocha Martins
Luiz Gustavo Bambini de Assis
Raphael Steiman
Ane Menezes Castro Matheus