

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 30/06/2023	7
--------------------------------	---

DMPL - 01/01/2022 à 30/06/2022	8
--------------------------------	---

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

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

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

Pareceres e Declarações

Relatório da Revisão Especial - Sem Ressalva	76
--	----

Declaração dos Diretores sobre as Demonstrações Financeiras	78
---	----

Declaração dos Diretores sobre o Relatório do Auditor Independente	79
--	----

Dados da Empresa / Composição do Capital

Número de Ações (Mil)	Trimestre Atual 30/06/2023
Do Capital Integralizado	
Ordinárias	188.333
Preferenciais	151.667
Total	340.000
Em Tesouraria	
Ordinárias	0
Preferenciais	0
Total	0

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 30/06/2023	Exercício Anterior 31/12/2022
1	Ativo Total	14.712.689	14.531.453
1.01	Ativo Circulante	2.206.142	2.014.023
1.01.01	Caixa e Equivalentes de Caixa	1.223.930	866.856
1.01.02	Aplicações Financeiras	1.138	1.081
1.01.02.01	Aplicações Financeiras Avaliadas a Valor Justo através do Resultado	1.138	1.081
1.01.02.01.03	Caixa Restrito	1.138	1.081
1.01.03	Contas a Receber	275.876	555.547
1.01.03.01	Clientes	264.342	546.154
1.01.03.02	Outras Contas a Receber	11.534	9.393
1.01.04	Estoques	276.454	220.958
1.01.06	Tributos a Recuperar	221.727	284.711
1.01.07	Despesas Antecipadas	35.560	40.256
1.01.08	Outros Ativos Circulantes	171.457	44.614
1.01.08.03	Outros	171.457	44.614
1.01.08.03.01	Instrumentos Financeiros Derivativos	84.157	15.114
1.01.08.03.02	Outros Ativos Circulantes	87.300	29.500
1.02	Ativo Não Circulante	12.506.547	12.517.430
1.02.01	Ativo Realizável a Longo Prazo	680.382	971.715
1.02.01.04	Contas a Receber	91.587	129.791
1.02.01.04.01	Clientes	77.423	111.399
1.02.01.04.02	Outras Contas a Receber	14.164	18.392
1.02.01.07	Tributos Diferidos	19.807	83.529
1.02.01.08	Despesas Antecipadas	4.489	9.650
1.02.01.10	Outros Ativos Não Circulantes	564.499	748.745
1.02.01.10.03	Tributos a Recuperar	307.404	499.490
1.02.01.10.04	Instrumentos Financeiros Derivativos	118.977	115.347
1.02.01.10.05	Outros Ativos Não Circulantes	138.118	133.908
1.02.03	Imobilizado	11.639.239	11.385.015
1.02.03.01	Imobilizado em Operação	7.636.508	7.579.778
1.02.03.02	Direito de Uso em Arrendamento	2.518.672	2.562.195
1.02.03.03	Imobilizado em Andamento	1.484.059	1.243.042
1.02.04	Intangível	186.926	160.700

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 30/06/2023	Exercício Anterior 31/12/2022
2	Passivo Total	14.712.689	14.531.453
2.01	Passivo Circulante	2.720.437	2.659.693
2.01.01	Obrigações Sociais e Trabalhistas	185.181	246.698
2.01.02	Fornecedores	604.227	578.736
2.01.03	Obrigações Fiscais	158.002	210.603
2.01.04	Empréstimos e Financiamentos	934.110	731.250
2.01.04.01	Empréstimos e Financiamentos	123.828	389.337
2.01.04.01.01	Em Moeda Nacional	43.902	170.509
2.01.04.01.02	Em Moeda Estrangeira	79.926	218.828
2.01.04.02	Debêntures	810.282	341.913
2.01.05	Outras Obrigações	803.134	869.732
2.01.05.02	Outros	803.134	869.732
2.01.05.02.01	Dividendos e JCP a Pagar	207.774	207.776
2.01.05.02.05	Adiantamento de Cliente	4.069	3.536
2.01.05.02.06	Instrumentos Derivativos Financeiros	70.793	157.791
2.01.05.02.07	Arrendamento	491.369	472.129
2.01.05.02.08	Outras obrigações	29.129	28.500
2.01.06	Provisões	35.783	22.674
2.02	Passivo Não Circulante	5.997.326	6.358.126
2.02.01	Empréstimos e Financiamentos	3.544.456	3.604.792
2.02.01.01	Empréstimos e Financiamentos	1.861.801	1.328.743
2.02.01.01.01	Em Moeda Nacional	1.861.801	1.328.743
2.02.01.02	Debêntures	1.682.655	2.276.049
2.02.02	Outras Obrigações	1.705.834	2.000.599
2.02.02.02	Outros	1.705.834	2.000.599
2.02.02.02.03	Fornecedores	6.595	42.326
2.02.02.02.06	Arrendamento	1.679.058	1.928.931
2.02.02.02.07	Demais Contas a Pagar	20.181	26.782
2.02.02.02.08	Instrumentos Derivativos Financeiros	0	2.560
2.02.04	Provisões	747.036	752.735
2.03	Patrimônio Líquido	5.994.926	5.513.634
2.03.01	Capital Social Realizado	3.961.031	3.961.031
2.03.01.01	Capital Social Realizado	3.961.031	3.961.031
2.03.04	Reservas de Lucros	1.542.039	1.542.039
2.03.05	Lucros/Prejuízos Acumulados	481.271	0
2.03.08	Outros Resultados Abrangentes	10.585	10.564

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 01/04/2023 à 30/06/2023	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2023 à 30/06/2023	Igual Trimestre do Exercício Anterior 01/04/2022 à 30/06/2022	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2022 à 30/06/2022
3.01	Receita de Venda de Bens e/ou Serviços	1.627.808	2.873.214	1.444.357	2.543.969
3.02	Custo dos Bens e/ou Serviços Vendidos	-811.694	-1.589.337	-889.564	-1.671.927
3.03	Resultado Bruto	816.114	1.283.877	554.793	872.042
3.04	Despesas/Receitas Operacionais	-146.835	-222.596	-80.194	-134.528
3.04.01	Despesas com Vendas	-6.512	-10.967	-3.501	-6.942
3.04.02	Despesas Gerais e Administrativas	-119.692	-220.028	-75.370	-143.097
3.04.04	Outras Receitas Operacionais	52.647	122.083	70.290	126.349
3.04.05	Outras Despesas Operacionais	-73.278	-113.684	-71.613	-110.838
3.05	Resultado Antes do Resultado Financeiro e dos Tributos	669.279	1.061.281	474.599	737.514
3.06	Resultado Financeiro	-165.124	-329.925	-163.084	-270.349
3.06.01	Receitas Financeiras	96.669	193.369	126.667	274.690
3.06.02	Despesas Financeiras	-261.793	-523.294	-289.751	-545.039
3.07	Resultado Antes dos Tributos sobre o Lucro	504.155	731.356	311.515	467.165
3.08	Imposto de Renda e Contribuição Social sobre o Lucro	-168.777	-250.085	-104.593	-159.831
3.08.01	Corrente	-121.831	-182.203	-106.180	-195.076
3.08.02	Diferido	-46.946	-67.882	1.587	35.245
3.09	Resultado Líquido das Operações Continuadas	335.378	481.271	206.922	307.334
3.11	Lucro/Prejuízo do Período	335.378	481.271	206.922	307.334
3.99	Lucro por Ação - (Reais / Ação)				
3.99.01	Lucro Básico por Ação				
3.99.01.01	ON	0,944	1,355	0,583	0,865
3.99.01.02	PNA	1,039	1,491	0,641	0,952
3.99.01.03	PNB	1,039	1,491	0,641	0,952
3.99.02	Lucro Diluído por Ação				
3.99.02.01	ON	0,944	1,355	0,583	0,865
3.99.02.02	PNA	1,039	1,491	0,641	0,952
3.99.02.03	PNB	1,039	1,491	0,641	0,952

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 01/04/2023 à 30/06/2023	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2023 à 30/06/2023	Igual Trimestre do Exercício Anterior 01/04/2022 à 30/06/2022	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2022 à 30/06/2022
4.01	Lucro Líquido do Período	335.378	481.271	206.922	307.334
4.02	Outros Resultados Abrangentes	11	21	84	169
4.03	Resultado Abrangente do Período	335.389	481.292	207.006	307.503

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 30/06/2023	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2022 à 30/06/2022
6.01	Caixa Líquido Atividades Operacionais	1.626.859	860.785
6.01.01	Caixa Gerado nas Operações	1.611.724	1.430.685
6.01.01.01	Lucro Líquido Antes do IR e CSLL	731.356	467.165
6.01.01.02	Depreciação e Amortização	444.852	586.751
6.01.01.03	Variação Monetária/Cambial e Encargos Financeiros	419.439	353.143
6.01.01.04	Resultado na Alienação do Imobilizado e Intangível	0	-91
6.01.01.08	Valor Residual do Imobilizado/Invest. Perm. Baixado	27.747	18.688
6.01.01.09	Provisões (Reversão)	-6.335	6.425
6.01.01.10	Amortização Despesa Antecipada	19.972	12.387
6.01.01.11	Provisão (Reversão) p/ Baixa de Ativos	-26.066	-14.214
6.01.01.12	Provisões e Perdas de Crédito Esperadas	738	60
6.01.01.14	Outros	21	371
6.01.02	Variações nos Ativos e Passivos	15.135	-569.900
6.01.02.01	Contas a Receber	308.505	95.062
6.01.02.03	Estoques	-53.760	-56.912
6.01.02.04	Impostos a Recuperar	101.109	-55.367
6.01.02.05	Despesas Antecipadas	-10.115	-10.809
6.01.02.08	Adiantamentos	-57.800	22.430
6.01.02.09	Outros Ativos	-1.120	2.123
6.01.02.10	Concessão a Pagar	0	-290
6.01.02.11	Fornecedores	146.925	3.938
6.01.02.12	Obrigações Fiscais	12.263	-17.893
6.01.02.13	Obrigações Sociais e Trabalhistas	-61.517	-47.180
6.01.02.15	Adiantamentos de Clientes	533	7.518
6.01.02.16	Outras Obrigações	-5.972	-47.936
6.01.02.17	Pagamento de Tributos Sobre o Lucro	-89.754	-240.718
6.01.02.18	Pagamento Juros sobre Empréstimos e Financiamentos	-39.075	-142.002
6.01.02.19	Pagamento de Juros de Arrendamento	-109.643	-81.864
6.01.02.20	Pagamento Juros Debêntures	-125.444	0
6.02	Caixa Líquido Atividades de Investimento	-648.312	-649.008
6.02.01	Adições de Imobilizado	-616.208	-630.294
6.02.02	Adições de Intangível	-32.104	-19.096
6.02.03	Recursos Provenientes da Alienação de Bens do Imobilizado/Intangível	0	382
6.03	Caixa Líquido Atividades de Financiamento	-621.473	-821.902
6.03.01	Captação de Empréstimos e Financiamentos	395.545	18.070
6.03.02	Pagamentos de Empréstimos e Financiamentos/Instrumentos Financeiros Derivativos	-531.536	-396.630
6.03.03	Dividendos Pagos	-2	-50
6.03.05	Pagamento Arrendamento	-230.897	-191.354
6.03.06	Pagamento de Debêntures	-254.583	-251.938
6.05	Aumento (Redução) de Caixa e Equivalentes	357.074	-610.125
6.05.01	Saldo Inicial de Caixa e Equivalentes	866.856	1.836.612
6.05.02	Saldo Final de Caixa e Equivalentes	1.223.930	1.226.487

DFs Individuais / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2023 à 30/06/2023**(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
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	0	481.271	21	481.292
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	481.271	0	481.271
5.05.02	Outros Resultados Abrangentes	0	0	0	0	21	21
5.07	Saldos Finais	3.961.031	0	1.542.039	481.271	10.585	5.994.926

DFs Individuais / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2022 à 30/06/2022**(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	307.334	169	307.503
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	307.334	0	307.334
5.05.02	Outros Resultados Abrangentes	0	0	0	0	169	169
5.05.02.06	Remensuração de obrigações de benefícios pós-emprego	0	0	0	0	169	169
5.07	Saldos Finais	3.961.031	0	875.480	307.334	11.125	5.154.970

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2023 à 30/06/2023	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2022 à 30/06/2022
7.01	Receitas	3.214.306	2.901.150
7.01.01	Vendas de Mercadorias, Produtos e Serviços	3.081.696	2.754.658
7.01.02	Outras Receitas	122.083	126.349
7.01.03	Receitas refs. à Construção de Ativos Próprios	11.265	20.203
7.01.04	Provisão/Reversão de Créds. Liquidação Duvidosa	-738	-60
7.02	Insumos Adquiridos de Terceiros	-1.256.950	-1.105.723
7.02.01	Custos Prods., Mercs. e Servs. Vendidos	-1.073.621	-975.014
7.02.02	Materiais, Energia, Servs. de Terceiros e Outros	-116.517	-59.480
7.02.04	Outros	-66.812	-71.229
7.03	Valor Adicionado Bruto	1.957.356	1.795.427
7.04	Retenções	-444.852	-586.748
7.04.01	Depreciação, Amortização e Exaustão	-444.852	-586.748
7.05	Valor Adicionado Líquido Produzido	1.512.504	1.208.679
7.06	Vlr Adicionado Recebido em Transferência	193.369	274.690
7.06.02	Receitas Financeiras	193.369	274.690
7.07	Valor Adicionado Total a Distribuir	1.705.873	1.483.369
7.08	Distribuição do Valor Adicionado	1.705.873	1.483.369
7.08.01	Pessoal	363.857	304.367
7.08.01.01	Remuneração Direta	211.523	187.909
7.08.01.02	Benefícios	129.774	98.427
7.08.01.03	F.G.T.S.	22.560	18.031
7.08.02	Impostos, Taxas e Contribuições	328.853	317.795
7.08.02.01	Federais	335.231	279.844
7.08.02.02	Estaduais	-6.738	37.457
7.08.02.03	Municipais	360	494
7.08.03	Remuneração de Capitais de Terceiros	531.892	553.873
7.08.03.01	Juros	522.989	544.275
7.08.03.02	Aluguéis	8.903	9.598
7.08.04	Remuneração de Capitais Próprios	481.271	307.334
7.08.04.03	Lucros Retidos / Prejuízo do Período	481.271	307.334

HIGHLIGHTS

Destaques Financeiros e Operacionais	2T23	2T22	2T23 x 2T22	1T23	2T23 x 1T23	6M23	6M22	6M23 x 6M22
Volume Transportado (TU milhares)	51.387	45.846	12,1%	38.040	35,1%	89.428	82.872	7,9%
Receita Operacional Bruta (R\$ milhões)	1.738,1	1.554,5	11,8%	1.343,6	29,4%	3.081,7	2.754,7	11,9%
Receita Operacional Líquida (R\$ milhões)	1.627,8	1.444,4	12,7%	1.245,4	30,7%	2.873,2	2.544,0	12,9%
EBITDA (R\$ milhões)	891,5	770,3	15,7%	614,7	45,0%	1.506,1	1.324,3	13,7%
Margem EBITDA (%)	54,8%	53,3%	1,5pp	49,4%	5,4pp	52,4%	52,1%	0,3pp
Lucro Líquido (R\$ milhões)	335,4	206,9	62,1%	145,9	129,9%	481,3	307,3	56,6%
Dívida Bruta (R\$ milhões)	4.477,5	4.018,7	11,4%	4.418,3	1,3%	4.477,5	4.018,7	11,4%
Dívida Líquida (R\$ milhões)	3.252,5	2.792,2	16,5%	3.528,5	-7,8%	3.252,5	2.792,2	16,5%
Dívida Líquida/EBITDA ¹ (x)	1,1x	1,1x	-0,1x	1,2x	-0,1x	1,1x	1,1x	-0,1x
Investimentos	332,3	531,5	-37,5%	461,5	-28,0%	793,8	855,1	-7,2%

¹ EBITDA acumulado nos últimos 12 meses

A MRS encerrou o 2T23 com 51,4 Mt em volume transportado, o melhor trimestre registrado na história da Companhia.

A Receita Líquida, no 2T23, foi de R\$ 1.627,8 milhões, incremento de R\$ 183,4 milhões em comparação ao 2T22. O segmento de transporte que mais contribui para a receita da Companhia é o de Minério de Ferro que encerrou o trimestre com 31,7 Mt de volume transportado, destaque para o transporte de minério de ferro para exportação, que encerrou o período com 27,8 Mt, aumento de 18,0% em comparação ao 2T22.

O EBITDA da Companhia apresentou resultado de R\$ 891,5 milhões, 15,7% de aumento em comparação ao segundo trimestre de 2022.

A MRS encerra o 2T23 com saldo de Dívida Líquida de R\$ 3.252,5 milhões e indicador Dívida Líquida/EBITDA no patamar de 1,1x.

DESEMPENHO OPERACIONAL

A MRS Logística atua no transporte de cargas e segrega seu portfólio 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.

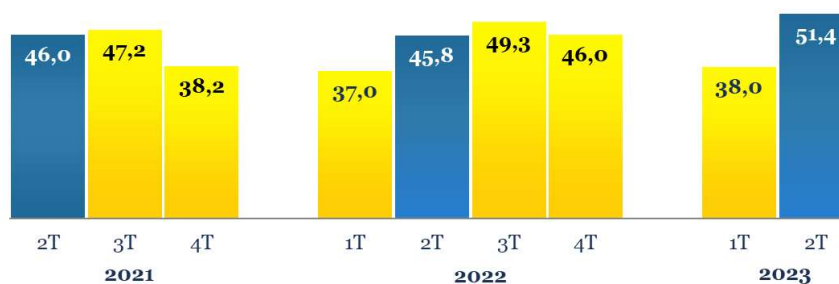
No 2T23, o volume total transportado pela Companhia foi de 51,4Mt, crescimento de 35,1% em comparação ao 1T23. Ao compararmos o 2T23 vs 2T22, o volume foi 12,1% maior, impactado, principalmente, pelo aumento no transporte de minério exportação, que será detalhado, posteriormente.

A *performance* do transporte de Carga Geral foi o melhor resultado de todos os trimestres na história da MRS, atingindo 19,7Mt em volume transportado, no 2T23, crescimento de 26,0% quando comparado ao 1T23 e de 8,4% com relação ao mesmo período do ano anterior.

Volume Transportado TU Milhares	2T23	2T22	2T23 x 2T22	1T23	2T23 x 1T23	6M23	6M22	6M23 x 6M22
Mineração	31.672	27.661	14,5%	22.393	41,4%	54.065	48.347	11,8%
Exportação	27.846	23.606	18,0%	18.812	48,0%	46.658	40.180	16,1%
Mercado Interno	3.313	3.516	-5,8%	3.077	7,7%	6.389	6.987	-8,6%
Carvão e Coque	513	539	-4,8%	504	1,9%	1.017	1.180	-13,8%
Carga Geral	19.715	18.185	8,4%	15.647	26,0%	35.363	34.525	2,4%
Produtos Agrícolas	13.438	11.963	12,3%	9.880	36,0%	23.319	22.641	3,0%
Produtos Siderúrgicos	1.543	1.721	-10,3%	1.593	-3,1%	3.138	3.207	-2,1%
Celulose	1.426	1.365	4,5%	1.392	2,4%	2.818	2.621	7,5%
Contêineres	535	507	5,5%	462	15,8%	998	999	-0,2%
Construção Civil	563	629	-10,6%	546	3,1%	1.107	1.144	-3,2%
Outros	2.209	2.000	10,5%	1.774	24,5%	3.983	3.912	1,8%
Total	51.387	45.846	12,1%	38.040	35,1%	89.428	82.872	7,9%

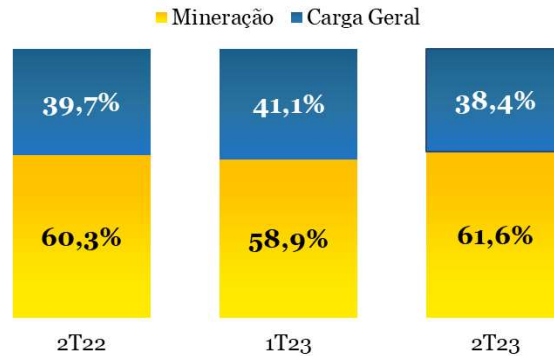
Resultados Trimestrais - Volume Transportado

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 na região central de MG e RJ, que incorreram no bloqueio em alguns trechos da Ferrovia do Aço. 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 no *mix* de transporte, no 2T23, apresentou 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 31,7 Mt aumento de 14,5% e 41,4% em comparação ao 2T22 e ao 1T23, respectivamente.

Volume Transportado TU Milhares	2T23	2T22	2T23 x 2T22	1T23	2T23 x 1T23	6M23	6M22	6M23 x 6M22
Mineração	31.672	27.661	14,5%	22.393	41,4%	54.065	48.347	11,8%
Minério de Ferro	31.159	27.122	14,9%	21.889	42,4%	53.048	47.167	12,5%
Exportação	27.846	23.606	18,0%	18.812	48,0%	46.658	40.180	16,1%
Mercado Interno (A)	3.313	3.516	-5,8%	3.077	7,7%	6.389	6.987	-8,6%
Carvão e Coque (B)	513	539	-4,8%	504	1,9%	1.017	1.180	-13,8%
Mercado Interno + Carvão e Coque = (A+B)	3.826	4.055	-5,7%	3.581	6,9%	7.407	8.167	-9,3%

Minério de Ferro | Exportação

No 2T23, o volume de carga de Minério de Ferro destinado à exportação, apresentou aumento de 18,0% em comparação ao 2T22 e de 48,0% frente ao 1T23. O aumento comparado ao 2T22 deve-se, principalmente, aos menores impactos de chuvas em relação ao ano anterior e maiores volumes de compras de minério de terceiros pelos principais clientes. O aumento verificado frente ao 1T23 deve-se, principalmente, à recuperação da produção, após chuvas intensas na região central de MG e RJ, que bloquearam acesso na Ferrovia e limitaram a capacidade de atendimento pela Companhia.

A MRS destaca seu time que reestabeleceu o mais rápido possível o atendimento regular do transporte ferroviário, após recuperação da área que foi afetada pelas chuvas no 1T23.

Mercado Interno | Minério, Carvão e Coque

No 2T23, o transporte de minério de ferro, carvão e coque no mercado interno encerrou com volume transportado de 3,8Mt, representando redução de 5,7%, em comparação ao 2T22, impactado por paradas de produção para manutenção em equipamentos de processamento e problemas em equipamentos de descarga em determinados clientes. O aumento de 6,9% frente ao 1T23 foi resultado da recuperação da produção após chuvas ocorridas no período.

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 2T23 foi o melhor da história da MRS, chegando à marca de 19,7 Mt de volume transportado, representando aumento de 8,4% quando comparado ao 2T22 e 26,0%, na comparação com o 1T23.

Volume Transportado TU Milhares	2T23	2T22	2T23 x 2T22	1T23	2T23 x 1T23	6M23	6M22	6M23 x 6M22
Carga Geral	19.715	18.185	8,4%	15.647	26,0%	35.363	34.525	2,4%
Produtos Agrícolas	13.438	11.963	12,3%	9.880	36,0%	23.319	22.641	3,0%
Produtos Siderúrgicos	1.543	1.721	-10,3%	1.593	-3,1%	3.138	3.207	-2,1%
Celulose	1.426	1.365	4,5%	1.392	2,4%	2.818	2.621	7,5%
Contêineres	535	507	5,5%	462	15,8%	998	999	-0,2%
Construção Civil	563	629	-10,6%	546	3,1%	1.107	1.144	-3,2%
Outros	2.209	2.000	10,5%	1.774	24,5%	3.983	3.912	1,8%

Produtos Agrícolas

Volume Transportado TU Milhares	2T23	2T22	2T23 x 2T22	1T23	2T23 x 1T23	6M23	6M22	6M23 x 6M22
Produtos Agrícolas	13.438	11.963	12,3%	9.880	36,0%	23.319	22.641	3,0%
Soja	8.786	7.257	21,1%	5.998	46,5%	14.784	14.093	4,9%
Farelo de Soja	1.963	1.775	10,6%	1.439	36,4%	3.402	3.256	4,5%
Acúcar	2.426	2.201	10,2%	1.562	55,3%	3.988	3.732	6,9%
Milho	264	729	-63,8%	881	-70,1%	1.145	1.560	-26,6%

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 transportou 13,4Mt no 2T23, aumento de 12,3% e de 36,0% em comparação ao 2T22 e 1T23, respectivamente.

No 2T23, as commodities soja, farelo de soja e açúcar apresentaram aumento de 21,1%, 10,6% e 10,2%, respectivamente e a commodity milho apresentou queda 63,8% frente ao resultado apurado no 2T22. Considerando os resultados verificados frente ao volume performado no 1T23, a MRS destaca para o resultado do transporte de soja, que encerrou o 2T23 com 8,8Mt.

O volume do transporte de produtos agrícolas é majoritariamente proveniente de outras ferrovias. O aumento dos transportes de soja e farelo de soja verificado no 2T23 em comparação ao 2T22 e ao 1T23 é justificado por novas contratações iniciadas no 2T23, elevando os volumes transportados. No caso do açúcar, o melhor desempenho frente ao 1T23 deve-se ao fator sazonalidade e menor impacto das chuvas nas operações ferroviárias. O desempenho do transporte de milho verificado no 2T23 vs 2T22 apresentou redução em função da estratégia adotada pelos exportadores que, devido ao retardo na safra de soja, priorizaram os embarques de soja e farelo de soja.

Produtos Siderúrgicos

Volume Transportado TU Milhares	2T23	2T22	2T23 x 2T22	1T23	2T23 x 1T23	6M23	6M22	6M23 x 6M22
Produtos Siderúrgicos	1.543	1.721	-10,3%	1.593	-3,1%	3.138	3.207	-2,1%

O segmento de produtos siderúrgicos transportou 1.543 Mt, queda de 10,3% e 3,1% em comparação ao 2T22 e 1T23, respectivamente, reflexo do desaquecimento da demanda no mercado interno.

Celulose

Volume Transportado TU Milhares	2T23	2T22	2T23 x 2T22	1T23	2T23 x 1T23	6M23	6M22	6M23 x 6M22
Celulose	1.426	1.365	4,5%	1.392	2,4%	2.818	2.621	7,5%

O segmento de celulose encerrou o 2T23 com 1,43Mt de volume transportado, aumento de 4,5% em comparação ao 2T22 e de 2,4% quando comparado ao 1T23, impactado principalmente pelo crescimento de volume de cliente, com pedido adicional de capacidade de transporte, em comparação aos períodos em análise.

Contêineres

Volume Transportado TU Milhares	2T23	2T22	2T23 x 2T22	1T23	2T23 x 1T23	6M23	6M22	6M23 x 6M22
Contêineres	535	507	5,5%	462	15,8%	998	999	-0,2%

No grupo de transporte de Carga Geral, o segmento do transporte de contêineres contempla cargas transportadas pela MRS e as cargas de outras ferrovias, que remuneram à Companhia pelo direito de passagem. Este segmento apresentou, no 2T23, volume de 535 Mt, aumento de 5,5% em comparação ao 2T22 e de 15,8% em comparação ao 1T23.

A parcela do transporte de carga realizada pela MRS, ou seja, excluindo outras ferrovias, aumentou 6% comparando 2T23 vs 2T22, influenciada principalmente por: (i) maior capacidade do transporte quando comparado os períodos, em decorrência de menores chuvas e consequentes interrupções na ferrovia; (ii) aumento de demandas com novos e habituais clientes. No comparativo do 2T23 vs 1T23, houve aumento de 15,8%, em razão da (i) maior disponibilidade de transporte após chuvas ocorridas no 1T23, além de (ii) historicamente o primeiro trimestre do ano ter um ritmo de demanda menor devido a algumas empresas estarem ou retomarem de férias coletivas, recessos, dentre outros fatores. No caso dos transportes de outras ferrovias, o aumento verificado no 2T23 em comparação aos trimestres teve como principais características: (i) na comparação com o 2T22 (+5,3%) foi em função de questões operacionais e (ii) no 1T23 (+ 41,0%), foi devido à sazonalidade das cargas transportadas.

Construção Civil

Volume Transportado TU Milhares	2T23	2T22	2T23 x 2T22	1T23	2T23 x 1T23	6M23	6M22	6M23 x 6M22
Construção Civil	563	629	-10,6%	546	3,1%	1.107	1.144	-3,2%

No 2T23, o segmento de construção civil transportou 563 Mt, queda de 10,6% em comparação ao 2T22. Este resultado foi impactado pelas interdições na ferrovia e pelo desaquecimento dos setores de construção imobiliária e infraestrutura, principais indutores de consumo de cimento, impactados principalmente pela taxa de juros elevada. Quando comparado ao 1T23, o aumento de 3,1% deve-se, principalmente, à recuperação da produção, após chuvas intensas na região central de MG e RJ.

Outros

Volume Transportado TU Milhares	2T23	2T22	2T23 x 2T22	1T23	2T23 x 1T23	6M23	6M22	6M23 x 6M22
Outros	2.209	2.000	10,5%	1.774	24,5%	3.983	3.912	1,8%

No 2T23, as demais cargas transportadas pela MRS, frente ao 2T22 e 1T23 encerraram com aumento de 10,5% e de 24,5%, respectivamente.

Os resultados do 2T23 frente ao 2T22 e 1T23 no que diz respeito às cargas próprias MRS, tiveram aumento, beneficiados principalmente pela carga de gusa para exportação, que recuperou produção após chuvas intensas na região central de MG e RJ, que bloquearam acesso na Ferrovia e limitando a capacidade de atendimento pela Companhia.

No 2T23, os transportes realizados por outras ferrovias, que remuneram a MRS pelo direito de passagem, apresentaram crescimento frente ao 2T22 e ao 1T23, beneficiados principalmente, pelo transporte de adubos e fertilizantes, mais especificamente do cloreto de potássio, em função dos investimentos e alavancagem na prestação de serviços.

DESEMPENHO ECONÔMICO-FINANCEIRO

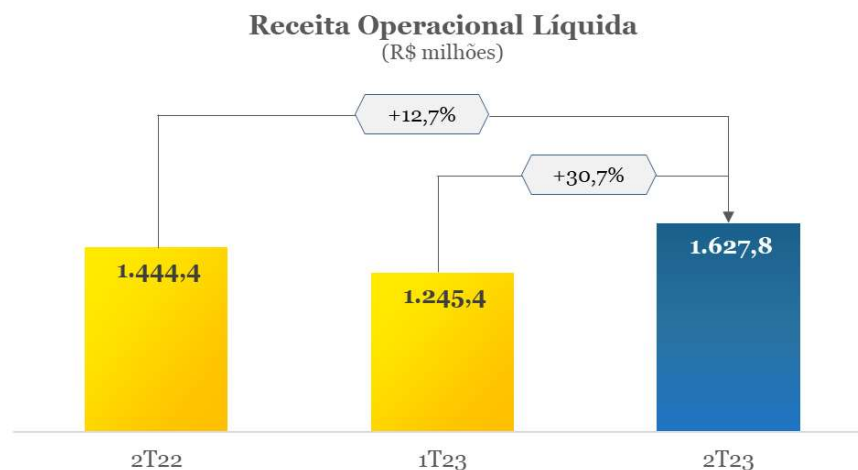
Resultados	2T23	2T22	2T23 x 2T22	1T23	2T23 x 1T23	6M23	6M22	6M23 x 6M22
Receita Bruta (R\$ milhões)	1.738,1	1.554,5	11,8%	1.343,6	29,4%	3.081,7	2.754,7	11,9%
Receita Líquida (R\$ milhões)	1.627,8	1.444,4	12,7%	1.245,4	30,7%	2.873,2	2.544,0	12,9%
Custos e Despesas (R\$ milhões)	(715,7)	(672,7)	6,4%	(659,8)	8,5%	(1.375,5)	(1.235,2)	11,4%
Outras Rec e Desp Operac (R\$ milhões)	(20,6)	(1,3)	1459,4%	29,0	-171,1%	8,4	15,5	-45,8%
Tarifa Média Líquida (R\$/ton)	31,7	31,5	0,5%	32,7	-3,2%	32,1	30,7	4,7%
EBITDA (R\$ milhões)	891,5	770,3	15,7%	614,7	45,0%	1.506,1	1.324,3	13,7%
Margem EBITDA (%)	54,8%	53,3%	1,5pp	49,4%	5,4pp	52,4%	52,1%	0,3pp
Lucro Líquido (R\$ milhões)	335,4	206,9	62,1%	145,9	129,9%	481,3	307,3	56,6%
Dívida Líquida/EBITDA ¹ (x)	1,1x	1,1x	-0,1x	1,2x	-0,1x	1,1x	1,1x	-0,1x

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

I. Receita Líquida: encerrou com R\$ 1.627,8 milhões, acréscimo de 12,7% no 2T23 em comparação ao 2T22, impactado, principalmente, pelo crescimento de 18,0% (+4,2Mt) no transporte de minério de ferro para exportação.

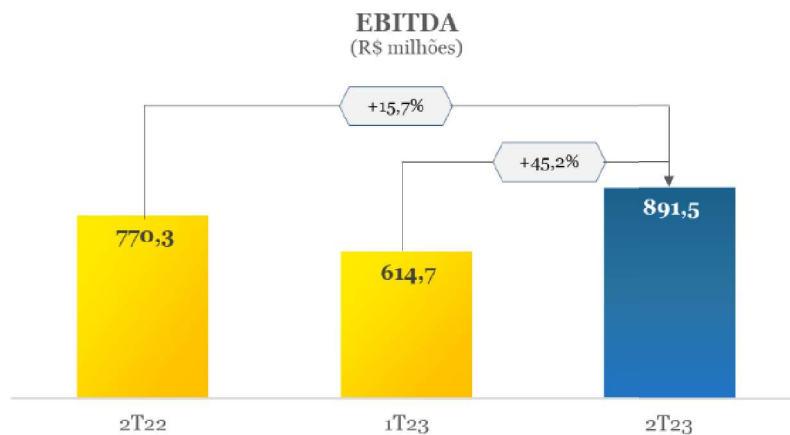
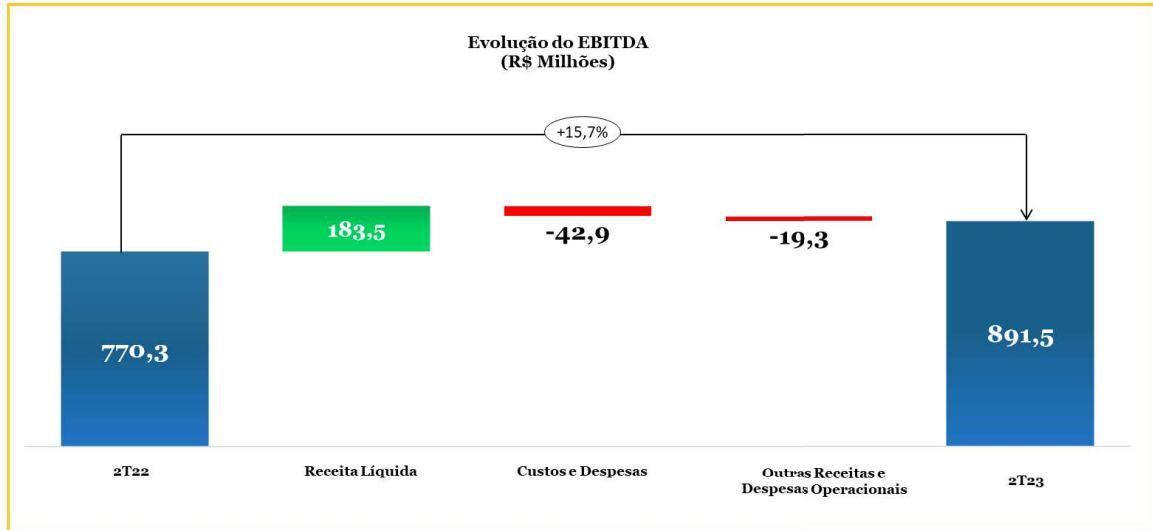
II. Custos e Despesas: aumento de R\$ 42,9 milhões (+ 6,4%) no 2T23 em comparação ao verificado no 2T22. O resultado foi impactado pela elevação do volume de transporte (+5,5 Mt) e pressão inflacionária, o aumento de custo com diesel e serviços de terceiros, devido aos compromissos da renovação da concessão, realizada em julho de 2022.

III. Outras Receitas e Despesas Operacionais: em relação ao 2T22 o resultado apresentou impacto desfavorável de R\$ 19,2 milhões no 2T23, em função, principalmente, do menor volume de receita de indenização registrado no período.



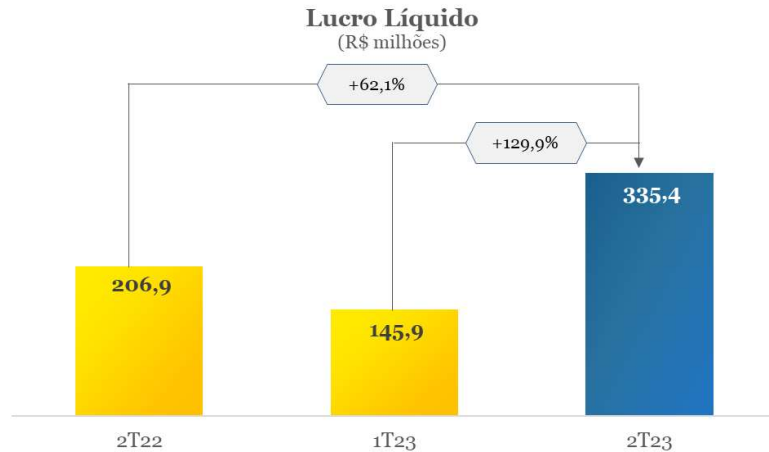
EBITDA

O resultado do EBITDA, no 2T23, foi de R\$ 891,5 milhões, crescimento de 15,7% quando comparado ao 2T22, que foi de R\$ 770,3 milhões. A Margem EBITDA apresentou aumento de 1,5 p.p., finalizando o 2T23 com 54,8%.



Lucro Líquido

A MRS apresentou Lucro Líquido de R\$ 335,4 milhões no 2T23, aumento de 62,1% em comparação ao 2T22, que encerrou com R\$ 206,9 milhões. O resultado reflete, principalmente, o aumento no volume de transporte e gestão dos custos.



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

Conciliação do EBITDA (R\$ milhões)	2T23	2T22	2T23 x 2T22	1T23	2T23 x 1T23
Lucro (Prejuízo) Líquido	335,4	206,9	62,1%	145,9	129,9%
(+) Tributos sobre o Lucro	168,8	104,6	61,4%	81,3	107,6%
(+) Depreciação e Amortização	222,2	295,7	-24,9%	222,7	-0,2%
(-) Depreciação Direito de Uso (contratos arrendamento)	(21,7) ¹	(105,4)	-79,4%	(22,1)	-1,7%
(+) Resultado Financeiro Líquido	165,1	163,1	1,3%	164,8	0,2%
(-) Encargos Financeiros AVP (contratos arrendamento)	(53,5) ¹	(40,0)	33,7%	(56,2)	-4,8%
(=) EBITDA Recorrente ²	816,3	624,9	30,6%	536,4	52,2%

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

² Condição mais restritiva assumida com credores.

Endividamento

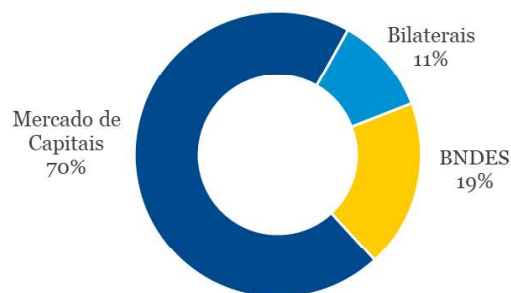
Em R\$ milhões	2T23	2T22	2T23 x 2T22	1T23	2T23 x 1T23
Dívida Bruta ¹	4.477,5	4.018,7	11,4%	4.418,3	1,3%
Dívida Bruta em reais	4.396,9	3.717,8	18,3%	4.175,6	5,3%
Dívida Bruta em moeda estrangeira	80,7	300,9	-73,2%	242,8	-66,8%
Caixa e Aplicações Financeiras ²	1.225,1	1.226,5	-0,1%	889,8	37,7%
Dívida Líquida	3.252,5	2.792,2	16,5%	3.528,5	-7,8%
EBITDA ³	3.026,7	2.463,0	22,9%	2.905,6	4,2%
Dívida Líquida/EBITDA³ (x)	1,1x	1,1x	-0,1x	1,2x	-0,1x

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.

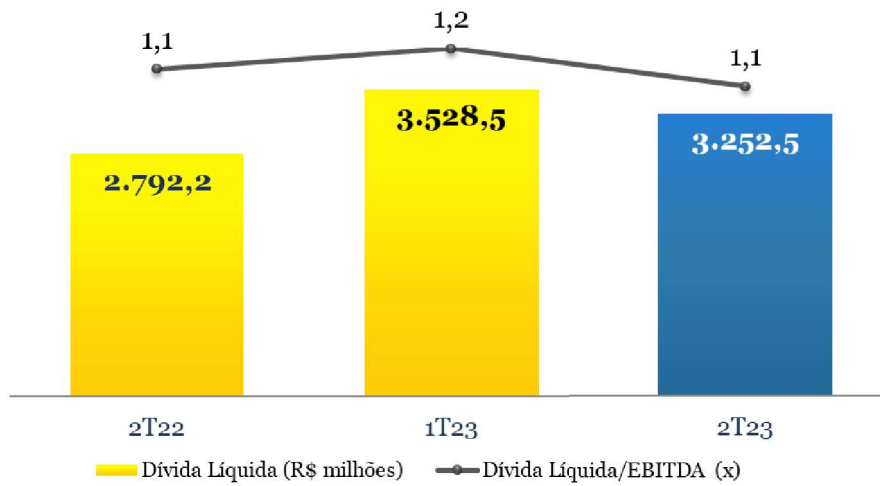
A Dívida Bruta da Companhia encerrou o 2T23 com saldo de R\$ 4.477,5 milhões, aumento de R\$ 59,2 milhões se comparada ao período imediatamente anterior em função, principalmente, pela captação realizada no montante de R\$ 400 milhões, junto MUFG Bank, Ltd. (“MUFG”), parcialmente, compensada por amortizações programadas.

No encerramento do 2T23, 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.

Dívida por Funding



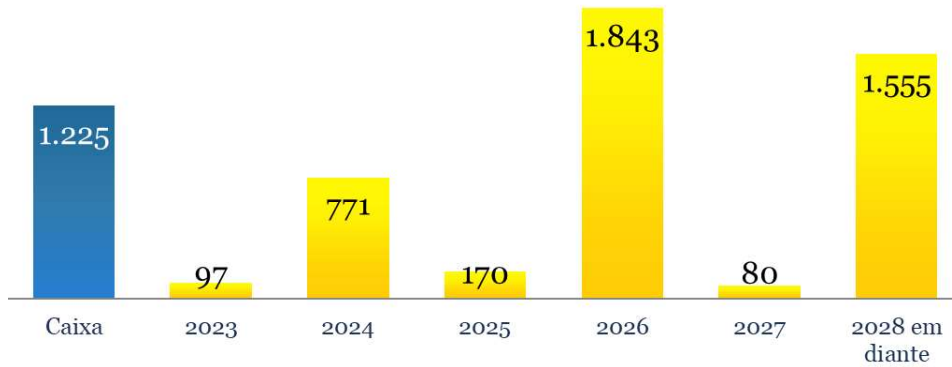
O índice de alavancagem financeira medido pela relação dívida líquida/EBITDA foi de 1,1x em 30 de junho de 2023 e no 1T23 foi de 1,2x. A MRS finalizou o 2T23 com saldo de dívida líquida de R\$ 3.252,5 milhões, com a manutenção do indicador de alavancagem em patamar confortável de gestão.



Cronograma de Amortização

O gráfico, abaixo, apresenta o cronograma de vencimentos de principal da dívida em 30 de junho de 2023.

Caixa e Cronograma da Dívida
(Em milhões de R\$)



Rating

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

DEMONSTRAÇÃO DO FLUXO DE CAIXA

A geração de caixa no 2T23 apresentou resultado positivo de R\$ 1.223,9 milhões e saldo de caixa de R\$ 357,0 milhões. Destaque para a captação realizada no 2T23, com o MUFG Bank, Ltd., no montante de R\$ 400 milhões.

Demonstração do Fluxo de Caixa - Em R\$ milhões	2T23	2T22
Caixa no início do período	866,9	1.836,6
Lucro Líquido Antes do IR e CSLL	731,4	467,2
Depreciação e amortização	444,9	586,8
Varição monetária, cambial e encargos financeiros	419,4	353,1
Valor Residual do Imobilizado/ Invest. Perm. Baixado	27,7	18,7
Provisão (Reversão)	(6,3)	6,4
Outros	(5,3)	(1,5)
Lucro Líquido Base Caixa	1.611,8	1.430,7
Variações nos ativos e passivos	15,0	(569,8)
Contas a receber	308,5	95,1
Estoques	(53,8)	(56,9)
Impostos a recuperar	101,1	(55,4)
Fornecedores	146,9	3,9
Obrigações fiscais	12,3	(17,9)
Pagamento de tributos sobre o lucro	(89,8)	(240,7)
Obrigações sociais e trabalhistas	(61,5)	(47,2)
Pagamento de juros sobre empréstimos e financiamentos	(164,5)	(142,0)
Pagamento de juros de arrendamento	(109,6)	(81,9)
Outros	(74,6)	(26,8)
Caixa Líquido Gerado pelas Atividades Operacionais	1.626,8	860,9
Atividades de Investimento	(648,3)	(649,0)
Imobilizado	(616,2)	(630,3)
Intangível	(32,1)	(19,1)
Recurso proveniente da alienação de bens do ativo imobilizado	-	0,4
Atividades de Financiamento	(621,5)	(822,0)
Captações	395,5	18,1
Pagamentos	(786,1)	(648,6)
Direito de Uso	(230,9)	(191,4)
Dividendos pagos	-	(0,1)
Caixa no Final do Período	1.223,9	1.226,5
Geração de Caixa	357,0	(610,1)

AGENDA ESG

Meio Ambiente

Com o objetivo de melhorar a qualidade do ar na malha ferroviária operada pela MRS e reduzir o desprendimento de partículas na atmosfera, está em funcionamento novo aspersor de polímeros, inaugurado em junho de 2023, no município de Sarzedo/MG. A planta tem objetivo finalidade aspergir cargas de baixa granulometria transportadas em vagões abertos. Mais detalhes da planta podem ser conferidos no link <https://www.youtube.com/watch?v=oOkNS-Wfgo4>.

Clima Organizacional

Em abril de 2023, teve início o ciclo de pesquisas de clima organizacional, com a utilização da metodologia de mercado, que prevê o monitoramento contínuo de fatores preditores do engajamento dos colaboradores. O resultado de 8,5, numa escala de 0 a 10, superou a média do mercado e das empresas de negócios semelhantes.

No fator que se refere à saúde mental, a MRS ampliou o atendimento *on-line* psicoterápico, e totalmente gratuito, para que além dos colaboradores e familiares, possam ser assistidos também todos os aprendizes.

Outra iniciativa relevante foi o retorno do campeonato interno de esportes, o qual foi ampliado de uma para quatro modalidades esportivas, alcançando 1.660 colaboradores inscritos e que representa um aumento de 84% do último evento realizado, que ocorreu anterior à pandemia. Dentre essas modalidades, houve atenção especial para que a diversidade de colaboradores pudesse ser representada, assim além dos times mistos de gêneros, também foi disponibilizada modalidade de vôlei sentado, que contempla os colaboradores com deficiência física de mobilidade reduzida.

Diversidade

A Comissão de Diversidade, Equidade e Inclusão, implementada em 2021, vem seguindo seu calendário de encontros mensais, tendo concluído, no 2T23, aspectos relevantes à transparência e governança do tema na MRS: i) atualização da “Diretriz Organizacional de Diversidade, Equidade e Inclusão”, que rege a promoção do aumento da diversidade no ambiente de trabalho; ii) aprovação do “Regimento Interno da Comissão”, com orientações para composição e funcionamento da Comissão, disponibilizados a todos os colaboradores.

Com o objetivo de fomentar a conscientização sobre o papel social dos homens na manutenção no ambiente corporativo de forma equitativa e saudável, foram concluídas, no 2T23, as etapas de planejamento, estruturação de método e criação de conteúdo do “Programa Homens Conscientes”. Em julho de 2023 começam as oficinas do programa, aplicáveis a todos o quadro de colaboradores.

Os indicadores de diversidade mantêm trajetória positiva. A participação de mulheres no quadro segue aumentando e alcançou 14,48% em junho. Importante ressaltar que esse aumento percentual foi observado em um período em que a companhia também cresceu em números absolutos. No 2T23 o crescimento do quadro geral de colaboradores foi de 1,16%, enquanto o crescimento no quadro de colaboradoras foi de 3,41%. A diversidade (mulheres, pretos/as, pardos/as e pessoas com deficiência) nas posições de liderança também teve aumento nesse mesmo intervalo, saltando de 48,62% para 49,53%.

Capital Intelectual

O desenvolvimento dos colaboradores é uma das pautas relevantes da MRS. Até o 2ºTri de 2023, a Academia MRS investiu mais de R\$ 4,6 MM para ações de qualificação, aperfeiçoamento, certificação e desenvolvimento, representando uma média de horas por colaborador de 33,86. Por meio dessas ações, a MRS garante que colaboradores recebam as capacitações necessárias para o desempenho de suas funções, além de oportunidades de aprimoramento vislumbrando novos desafios para a carreira e as necessidades do negócio. Dentre várias ações, destacam-se: Programa de Estágio, na qual 175 estagiários realizou a trilha de desenvolvimento, Programa de Formação de Especialistas (PFE) com 19 contemplados, planos de desenvolvimento individual, Especialização em Transporte Ferroviário de Carga no Instituto Militar de Engenharia (IME) com 21 colaboradores, Programa de Formação de Liderança Completo com 34 colaboradores, 33 cursando o módulo de Estratégia Transformadora e 35 no módulo de Cliente Satisfeito, Resultado Coletivo e Inovação todos em parceria com a FIA Business School.

Comunidade

A fim de promover a conscientização da importância do Meio Ambiente, com atividades que contemplou 282 crianças e adolescentes de três escolas públicas, localizadas nos municípios de Juiz de Fora (MG), Barra do Piraí (RJ) e Lorena (SP), a MRS na Semana Mundial do Meio Ambiente realizou experiências de jardinagem, palestras e atividades lúdicas relacionadas ao tema.

Com foco na prevenção de acidentes e promoção da cultura de segurança, a MRS promoveu ações voltadas ao público estudantil infantil sobre os riscos das brincadeiras próximas às linhas férreas da ferrovia. A agenda está inserida na semana de pré-férias do cronograma escolar dos municípios de Matias Barbosa, Santos Dumond e Mário Campos em MG, Barra Mansa, Itaguaí e Três Rios no RJ e Guarujá, Suzano e Cubatão em SP e alcançou 1.400 alunos.

No âmbito Cultural, destaque para o prêmio da Revista Ferroviária para a MRS Logística, como "Melhor Operadora com Investimento em Preservação Ferroviária", resultado de uma década de investimentos em projetos de restauro e requalificação de patrimônios históricos.

Adicionalmente às atividades relatadas, foram realizados investimentos em projetos sociais com recursos próprios e via repasses financeiros para leis de incentivo para execução de projetos sociais, advindos de municípios de atuação da Companhia, organizações da sociedade civil e conselhos municipais. Além dos projetos sociais, foram alcançados o atendimento de demandas humanitárias relacionadas aos impactos de chuvas e campanhas de doação, que contou com a participação de voluntários e o envolvimento das comunidade

Notas Explicativas

MRS Logística S.A.

Notas explicativas da administração às informações trimestrais em 30 de junho 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 junho de 2023, a MRS estava em dia com as obrigações contratuais e devidamente adimplente perante a ANTT.

Em 30 de junho de 2023, a Companhia apresenta um capital circulante líquido negativo de R\$514.295. A Administração da Companhia informa que parte relevante do capital circulante líquido negativo se refere a vencimentos de dívidas estruturadas e compromissos com fornecedores, com destaque para amortizações de dívidas no primeiro semestre de 2023. Baseada nas projeções do fluxo de caixa operacional a Companhia entende que este cenário será revertido ao longo do ano em função da consistente geração de caixa oriunda de suas atividades operacionais e de novas linhas de financiamentos para reforço de caixa.

Notas Explicativas

MRS Logística S.A.

Notas explicativas da administração às informações trimestrais em
30 de junho 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.

As informações trimestrais para o período de seis meses findo em 30 de junho de 2023 foram aprovadas em definitivo pelo Conselho de Administração da Companhia em 10 de agosto 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.

Nenhum 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 junho de 2023
Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado

**5. Caixa e equivalentes de caixa**

	<u>30/06/2023</u>	<u>31/12/2022</u>
Circulante		
Disponibilidades		
Caixa e bancos	8.071	7.170
	<u>8.071</u>	<u>7.170</u>
Aplicações financeiras no país		
CDB	1.215.859	859.686
	<u>1.215.859</u>	<u>859.686</u>
	<u><u>1.223.930</u></u>	<u><u>866.856</u></u>

As aplicações financeiras estão lastreadas em títulos emitidos por bancos no Brasil e possuem liquidez média de 50 dias, podendo ser resgatadas antes do vencimento, sem que haja modificação ou ajuste significativo na taxa de rendimento previamente acordada com a instituição financeira.

Essas aplicações são em CDB, com remuneração baseada na variação dos Certificados de Depósitos Interbancários - CDI, encontrando-se na faixa entre 100,5% e 106,0% (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>30/06/2023</u>	<u>31/12/2022</u>
CDB	1.138	1.081
	<u>1.138</u>	<u>1.081</u>

O caixa restrito em 30 de junho 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 junho de 2023
Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado

**7. Contas a receber de clientes**

		<u>30/06/2023</u>	<u>31/12/2022</u>
Contas a receber de partes relacionadas	8	303.661	599.585
Clientes no país	(a)	39.214	59.077
Perdas de créditos esperadas	(b)	(1.110)	(1.109)
		<u>341.765</u>	<u>657.553</u>
Circulante		264.342	546.154
Não circulante		77.423	111.399

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

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

8. Partes relacionadas

Os saldos de ativos e passivos em 30 de junho 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 junho de 2023
Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado

Ativo	Contas a receber		Adiantamentos	
	30/06/2023	31/12/2022	30/06/2023	31/12/2022
Vale S.A. (a)	53.726	281.191	-	-
CSN Mineração S.A. (b)	121.428	153.999	-	-
Mineração Usiminas S.A.	84.553	108.236	-	-
Companhia Siderúrgica Nacional	16.862	29.382	8	-
Ferrovia Centro-Atlântica S.A.	12.475	10.164	-	-
Usinas Siderúrgicas de Minas Gerais S.A.	2.779	4.390	-	-
Gerdau Açominas S.A.	3.510	3.673	-	-
CSN Cimentos Brasil S.A.	3.348	2.767	-	-
Vallourec Soluções Tubulares do Brasil S.A.	1.980	2.169	-	-
CSN Cimentos S.A.	1.900	1.482	-	-
Confab Industrial S.A.	247	1.157	-	-
Gerdau Aços Longos S.A.	681	749	-	-
Ternium Brasil Ltda.	-	110	-	-
Sepetiba Tecon S.A.	2	47	306	-
Gerdau S.A.	42	44	-	-
Terminal de Cargas Sarzedo Ltda.	3	25	-	-
Co-Log Logística de Coprodutos S.A. (c)	125	25	-	-
	303.661	599.585	314	-
Circulante	226.238	488.186	314	-
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 ao mecanismo de proteção, provisionado em dezembro de 2022. Os saldos em 30 de junho 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 conforme mencionado na nota explicativa 10 (c) das demonstrações contábeis de 31 de dezembro de 2018, restando ainda 3 parcelas, vencíveis em janeiro dos próximos anos. O valor presente restante do fluxo de pagamento em 30 de junho de 2023 é de R\$41.147, sendo R\$15.503 no circulante e R\$25.644 registrado 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 junho de 2023 e 31 de dezembro de 2022 também estão compostos pelos valores a receber decorrentes dos serviços de frete ferroviário.

(c) A Companhia iniciou no 2º trimestre de 2023 a prestação de serviços ferroviários para a Co-Log Logística de Coprodutos S.A., empresa integrante ao Grupo Vale S.A.

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

Exceto para as contas a receber referentes aos mecanismos de proteção de receita e aditivos contratuais, o prazo médio de recebimento das contas a receber com partes relacionadas é inferior a 11 dias.

Notas Explicativas

MRS Logística S.A.

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

Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado



Passivo

	Contas a pagar / outras obrigações passivas		Adiantamentos		Dividendos a pagar	
	30/06/2023	31/12/2022	30/06/2023	31/12/2022	30/06/2023	31/12/2022
Vale S.A. (d)	31.895	-	-	-	21.697	21.697
Mineração Brasileiras Reunidas S.A.	-	-	-	-	69.796	69.796
CSN Mineração S.A.	32.055	38.466	-	-	39.220	39.220
Mitsui & Co. Ltd. (e)	-	51.823	-	-	-	-
Companhia Siderúrgica Nacional	3.230	-	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.	26.899	27.241	267	254	-	-
Gerdau Aços Longos S.A.	313	-	-	79	-	-
Usiminas Participações e Logística S.A.	-	-	-	-	22.149	22.149
<i>Railvest Investments Inc</i>	-	-	-	-	8.621	8.621
CSN Cimentos S.A.	16	1.288	816	-	-	-
Gerdau S.A.	-	-	4	4	2.607	2.607
Companhia Metalúrgica Prada	-	231	-	-	-	-
Confab Industrial S.A.	-	-	-	5	-	-
Vallourec Soluções Tubulares do Brasil S.A.	20	-	4	201	-	-
Mitsui & Co. Steel Ltd (e)	193.968	96.496	-	-	-	-
Ternium Brasil Ltda.	154	-	-	-	-	-
Outros	-	-	-	-	3.932	3.934
	288.550	215.545	1.172	649	207.774	207.776
Circulante	263.318	183.393	1.172	649	207.774	207.776
Não Circulante	25.232	32.152	-	-	-	-

(d) O valor de R\$31.895 em 30 de junho 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 junho de 2023**

Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado



(e) Em junho de 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	
	01/04/2023	01/04/2022	01/04/2023	01/04/2022	01/04/2023	01/04/2022
	a	a	a	a	a	a
	30/06/2023	30/06/2022	30/06/2023	30/06/2022	30/06/2023	30/06/2022
Vale S.A.	556.987	569.413	20	24.092	9	6.061
CSN Mineração S.A.	323.711	224.726	3.427	3.537	2.681	2.689
Companhia Siderúrgica Nacional	76.403	118.359	147	110	-	1.548
Mineração Usiminas S.A.	84.944	61.556	-	-	2.554	3.202
Gerdau Açominas S.A.	45.431	56.041	1.228	20	-	-
Usinas Siderúrgicas de Minas Gerais S.A.	24.320	37.450	-	102	-	41
Ferrovia Centro-Atlântica S.A.	7.756	17.772	-	1.078	-	-
Gerdau Aços Longos S.A.	7.604	5.384	3.739	7.738	-	3
Vallourec Soluções Tubulares do Brasil S.A.	7.844	14.878	751	850	-	18
CSN Cimentos S.A.	6.900	7.918	375	303	-	7
Ternium Brasil Ltda.	616	1.545	-	-	-	-
Confab Industrial S.A.	4.886	2.689	-	-	-	2
CSN Cimentos Brasil S.A.	16.762	-	-	-	-	-
Gerdau S.A.	720	929	156	707	-	9
Co-Log Logística de Coprodutos S.A.	100	-	-	-	-	-
Mitsui & Co. Ltd.	-	-	-	-	2.809	-
Mitsui & Co. Steel Ltd	-	-	-	-	7.591	-
Sepetiba Tecon S.A.	-	-	-	221	-	-
	1.164.984	1.118.660	9.843	38.758	15.644	13.580

Resultado

Receita de serviços	Outras receitas	Receitas financeiras
----------------------------	------------------------	-----------------------------

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

Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado



	01/01/2023	01/01/2022	01/01/2023	01/01/2022	01/01/2023	01/01/2022
	a	a	a	a	a	a
	30/06/2023	30/06/2022	30/06/2023	30/06/2022	30/06/2023	30/06/2022
Vale S.A.	877.189	930.143	658	49.643	-	8.512
CSN Mineração S.A.	561.212	392.826	6.689	7.453	5.363	5.396
Companhia Siderúrgica Nacional	147.444	237.723	245	225	52	1.673
Mineração Usiminas S.A.	133.825	98.915	-	-	5.023	6.300
Gerdau Açominas S.A.	82.952	108.047	1.446	243	-	22
Usinas Siderúrgicas de Minas Gerais S.A.	50.366	68.035	-	143	49	74
Ferrovias Centro-Atlântica S.A.	13.680	30.513	719	2.156	-	20
Gerdau Aços Longos S.A.	11.294	10.128	7.504	13.329	-	5
Vallourec Soluções Tubulares do Brasil S.A.	14.333	24.609	2.031	1.938	18	35
CSN Cimentos S.A.	12.154	14.184	643	645	3	14
Ternium Brasil Ltda.	809	1.856	-	-	-	-
Confab Industrial S.A.	10.476	3.399	-	-	1	5
CSN Cimentos Brasil S.A.	27.975	-	57	-	-	-
Gerdau S.A.	1.054	1.258	273	1.136	2	15
Co-Log Logística de Coprodutos S.A.	100	-	-	-	-	-
Mitsui & Co. Ltd.	-	-	-	-	4.700	9.311
Mitsui & Co. Steel Ltd.	-	-	-	-	10.294	-
Sepetiba Tecon S.A.	-	-	18	237	2	5
Terminal de Cargas Sarzedo Ltda.	-	-	-	29	-	-
	1.944.863	1.921.636	20.283	77.177	25.507	31.387

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

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



	Outras despesas operacionais/financeiras			
	01/04/2023	01/01/2023	01/04/2022	01/01/2022
	a	a	a	a
	30/06/2023	30/06/2023	30/06/2022	30/06/2022
Vale S.A.	3	8.373	2.776	2.778
CSN Mineração S.A.	5.741	5.748	-	-
Companhia Siderúrgica Nacional	64	831	-	-
Gerdau Açominas S.A.	182	314	79	79
Ferrovias Centro-Atlântica S.A.	4.156	7.513	2.922	5.791
Gerdau Aços Longos S.A.	23	302	1.940	5.081
Vallourec Soluções Tubulares do Brasil S.A	108	714	-	-
Terminal de Cargas Sarzedo Ltda.	82	179	-	-
CSN Cimentos S.A.	50	75	-	-
CSN Cimentos Brasil S.A.	-	47	-	-
Mitsui & Co. Ltd.	-	-	8.610	8.610
Sepeitaba Tecon S.A.	1.593	1.596	1.327	1.327
	12.002	25.692	17.654	23.666

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			
	01/04/2023	01/01/2023	01/04/2022	01/01/2022
	a	a	a	a
	30/06/2023	30/06/2023	30/06/2022	30/06/2022
Benefícios de curto prazo	4.822	9.379	4.383	8.407
Benefícios pós emprego	92	181	89	175
Outros benefícios de longo prazo	2.479	4.957	1.901	3.802
	7.393	14.517	6.373	12.384

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

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

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

**9. Outras contas a receber**

		<u>30/06/2023</u>	<u>31/12/2022</u>
Valores a receber subarrendamento	(a)	19.963	24.480
Valores a receber - outras vendas	(b)	10.742	7.522
Demais contas a receber		803	856
Perdas de crédito esperadas		(5.810)	(5.073)
		<u>25.698</u>	<u>27.785</u>
Circulante		11.534	9.393
Não circulante		14.164	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 Ativo de Direito de Uso.

A movimentação dos subarrendamentos nos períodos foi como segue:

	<u>30/06/2023</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	(5.551)	(9.075)
Saldo final do período/exercício	23.986	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	1.034	2.417
Saldo final do período/exercício	(4.023)	(5.057)
Saldo líquido	19.963	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	7.916	16.070	23.986

(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 junho de 2023**
Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado**10. Estoques**

		<u>30/06/2023</u>	<u>31/12/2022</u>
Materiais de manutenção	(a)	238.341	200.688
Combustíveis	25	15.884	13.964
Materiais em processo de recuperação		7.464	-
Importações em andamento		2.562	1.137
Materiais em poder de terceiros / Outros	(b)	22.332	15.298
Provisão para perdas	(c)	(10.129)	(10.129)
		<u>276.454</u>	<u>220.958</u>

- Referem-se aos materiais que serão utilizados em serviços de manutenção própria, principalmente em locomotivas, vagões e via permanente.
- Representam materiais enviados a fornecedores terceiros para manutenção, industrialização, reparo ou armazenagem. Estas operações possuem prazo estipulado em contrato, e os materiais retornam após a finalização da atividade prevista.
- Referem-se à provisão para perda de determinados materiais de manutenção considerados obsoletos ou de baixa rotatividade.

11. Tributos a recuperar

		<u>30/06/2023</u>	<u>31/12/2022</u>
PIS/COFINS a compensar	(a)	197.537	359.010
PIS/COFINS a recuperar	(b)	108.788	124.834
PIS/COFINS presumido	(c)	-	55.934
Imposto sobre circulação de mercadorias e serviços – ICMS	(d)	181.465	189.108
Imposto de renda	(e)	41.279	55.065
Outros		62	250
		<u>529.131</u>	<u>784.201</u>

Circulante	221.727	284.711
Não circulante	307.404	499.490

- O valor de R\$197.537 em 30 de junho 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\$161.473 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.
- O saldo de PIS e COFINS a recuperar refere-se aos créditos apurados sobre aquisição de ativos.
- 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

Notas Explicativas**MRS Logística S.A.****Notas explicativas da administração às informações trimestrais em 30 de junho de 2023**
Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado

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.

A composição dos créditos de ICMS registrados no ativo circulante, está demonstrada a seguir:

Composição créditos ICMS - circulante	30/06/2023	31/12/2022
ICMS - RJ	35.713	27.032
ICMS - SP	67.627	59.480
Total circulante	103.340	86.512

(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

	30/06/2023	31/12/2022
Ativo		
Provisão contingências	235.548	243.993
Provisões diversas	30.586	35.671
Provisão perda ativos	30.186	39.582
Provisão plano de saúde	2.993	2.577
Outros	44	43
Total ativo	299.357	321.866
Passivo		
Arrendamento direito de uso	(93.688)	(30.164)
Amortização ajustes RTT	(85.297)	(86.573)
Instrumentos financeiros derivativos – <i>swap</i>	(49.597)	(29.179)
Provisão receita crédito tributário PIS/COFINS (a)	(36.085)	(59.312)
Depreciação	(10.896)	(24.632)
Outros	(103)	(454)
Total passivo	(275.666)	(230.314)
Total líquido	23.691	91.552

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.

Notas Explicativas

MRS Logística S.A.

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



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

O valor de R\$310.651 (R\$321.866 em 31 de dezembro de 2022) refere-se ao ativo fiscal diferido. A Companhia estimou seu lucro tributável futuro para os próximos 5 anos e o mesmo demonstrou ser suficiente para cobrir as diferenças temporárias do ativo diferido. Desta forma, os ativos fiscais diferidos foram integralmente reconhecidos nas demonstrações contábeis de 30 de junho de 2023.

O valor de R\$286.960 (R\$230.314 em 31 de dezembro de 2022) refere-se ao passivo fiscal diferido o qual contempla a parcela de desconstituição (amortização) dos ajustes decorrentes do RTT – Regime Tributário de Transição.

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

O valor amortizado até 30 de junho de 2023 foi de R\$1.276 (R\$13.250 em 31 de dezembro de 2022), sendo que a partir de agosto de 2022, com a renovação antecipada da concessão por mais 30 anos, o saldo remanescente passou a ser amortizado em 412 parcelas, perfazendo um saldo de R\$85.297 em 30 de junho de 2023 (R\$86.573 em 31 de dezembro de 2022).

a) A redução de R\$23.227, no primeiro semestre de 2023, foi decorrente dos créditos compensados conforme mencionado na nota 11, letra a.

Notas Explicativas**MRS Logística S.A.****Notas explicativas da administração às informações trimestrais em 30 de junho de 2023**
Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado

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

	<u>30/06/2023</u>	<u>31/12/2022</u>
Em 1º Janeiro	91.552	72.208
Provisão receita crédito tributário PIS/COFINS	23.227	53.190
Depreciação	9.812	21.957
Provisões diversas	6.209	(60.585)
Depreciação acelerada de vagões e locomotivas	3.924	7.926
Amortização ajustes RTT	1.276	13.250
Provisão plano de saúde	416	205
Arrendamento direito de uso	(63.524)	(30.164)
Instrumentos financeiros derivativos - <i>swap</i>	(31.712)	(3.250)
Provisão perda ativos	(9.396)	(244)
Provisão contingências	(8.445)	16.403
Outros	352	656
No final do período/exercício	<u>23.691</u>	<u>91.552</u>

PIS e COFINS Diferidos

	<u>30/06/2023</u>	<u>31/12/2022</u>
Em 1º Janeiro	(8.023)	(7.084)
Provisão receita crédito tributário PIS/COFINS (a)	4.139	(939)
No final do período/exercício	<u>(3.884)</u>	<u>(8.023)</u>

(a) Efeitos tributários decorrentes do reconhecimento da receita de crédito tributário PIS e COFINS (vide nota 11, letra a).

13. Despesas antecipadas

	<u>30/06/2023</u>	<u>31/12/2022</u>
Seguros (a)	18.332	24.987
Despesas antecipadas com pessoal	16.319	11.333
Despesas antecipadas com serviços	4.697	8.675
Despesas antecipadas com verba de fiscalização ANTT (b)	701	4.911
	<u>40.049</u>	<u>49.906</u>
Circulante	35.560	40.256
Não circulante	4.489	9.650

Notas Explicativas**MRS Logística S.A.****Notas explicativas da administração às informações trimestrais em 30 de junho de 2023**
Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado

- (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.
- (b) Refere-se ao pagamento antecipado, em julho de 2022, da verba de fiscalização decorrente do 4º Termo Aditivo ao Contrato de Concessão da MRS Logística, que está sendo amortizada pelo prazo de 12 meses.

14. Outros ativos circulantes e não circulantes

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

		<u>30/06/2023</u>	<u>31/12/2022</u>
Depósitos judiciais	(a)	138.111	133.901
Adiantamentos a fornecedores	(b)	72.909	16.958
Adiantamentos a funcionários	(c)	14.077	12.542
Adiantamentos a partes relacionadas	8	314	-
Outros		7	7
		<u>225.418</u>	<u>163.408</u>
Circulante		87.300	29.500
Não circulante		138.118	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.
- (b) Correspondem aos adiantamentos concedidos a fornecedores nacionais e estrangeiros para aquisição de materiais e insumos que não correspondem ao ativo imobilizado.
- (c) Correspondem aos adiantamentos concedidos a funcionários como adiantamento de férias, empréstimos de férias e outros adiantamentos.

Notas Explicativas

MRS Logística S.A.

Notas explicativas da administração às informações trimestrais em
30 de junho 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:

	30/06/2023						31/12/2022		
	Imobilizado em operação						Imobilizado em andamento	Total	Total
Via Permanente	Locomotivas	Vagões	Máquinas, Equipamentos e Instalações	Outros	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	14.251.110
Adições	68.987	143.774	94.092	1.934	2.653	311.440	384.910	696.350	2.095.983
Transferências	92.112	14.252	23.869	11.816	1.490	143.539	(143.539)	-	-
Reversão (provisão) baixa	-	1.339	24.727	-	-	26.066	-	26.066	(79)
Reclassificações	-	-	-	-	-	-	(354)	(354)	20.757
Baixas	-	(40.993)	(77.486)	(109)	(145)	(118.733)	-	(118.733)	(130.265)
Saldo final do período/exercício	5.798.219	4.298.296	3.587.382	1.522.863	150.016	15.356.776	1.484.059	16.840.835	16.237.506
Depreciação									
Em 1º de janeiro	(3.044.876)	(2.076.925)	(1.522.585)	(664.737)	(105.563)	(7.414.686)	-	(7.414.686)	(6.732.754)
Adições	(179.469)	(105.980)	(71.712)	(35.549)	(3.858)	(396.568)	-	(396.568)	(762.753)
Reclassificações	-	-	-	-	-	-	-	-	(19.017)
Baixas	-	39.661	51.104	92	129	90.986	-	90.986	99.838
Saldo final do período/exercício	(3.224.345)	(2.143.244)	(1.543.193)	(700.194)	(109.292)	(7.720.268)	-	(7.720.268)	(7.414.686)
Saldo líquido do período/exercício	2.573.874	2.155.052	2.044.189	822.669	40.724	7.636.508	1.484.059	9.120.567	8.822.820

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 junho de 2023
Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado



Reversão (provisão) baixa

Locomotivas e Vagões

Os valores líquidos de R\$1.339 e R\$24.727 apresentados nos grupos de locomotivas e vagões respectivamente, representam a baixa de impairment das provisões constituídas em exercício anteriores.

Baixas

Locomotivas e Vagões

Os valores líquidos de R\$1.333 e R\$26.382 apresentados nos grupos de locomotivas e vagões respectivamente, são decorrentes, principalmente, das baixas dos vagões inutilizados no 1º semestre de 2023 e das baixas dos componentes para locomotivas e vagões.

Imobilizado em andamento

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

Custos de empréstimos capitalizados

O valor dos custos de empréstimos capitalizados no período findo em 30 de junho de 2023 foi R\$3.619 (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 15% 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 junho de 2023 e 31 de dezembro de 2022, dos ativos dados em garantia é de R\$1.078.319 e R\$1.031.433, respectivamente.

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

	30/06/2023					31/12/2022	
	Bens vinculados a concessão (a)	Veículos	Imóveis	Equipamentos de informática	Outros	Total	Total
Custo							
Em 1º de janeiro	3.646.575	38.809	31.976	340	4.042	3.721.742	2.900.927
Adições	-	-	-	-	-	-	825.552
Despesas pagas antecipadamente	-	-	-	-	-	-	10.549
Subarrendamento	-	-	-	-	-	-	(2.381)
Remensuração atualização monetária	-	(34)	(8)	-	307	265	36.972
Transferência para o ativo imobilizado	-	-	-	-	-	-	(36.228)
Desreconhecimento	-	-	-	-	-	-	(13.649)
Saldo final do período/exercício	3.646.575	38.775	31.968	340	4.349	3.722.007	3.721.742
Depreciação							
Em 1º de janeiro	(1.115.943)	(30.297)	(10.283)	(255)	(2.769)	(1.159.547)	(905.680)
Adições	(37.483)	(4.047)	(1.547)	(46)	(665)	(43.788)	(286.157)
Transferência para o ativo imobilizado	-	-	-	-	-	-	31.209
Desreconhecimento	-	-	-	-	-	-	1.081
Saldo final do período/exercício	(1.153.426)	(34.344)	(11.830)	(301)	(3.434)	(1.203.335)	(1.159.547)
Saldo líquido do período/exercício	2.493.149	4.431	20.138	39	915	2.518.672	2.562.195

Notas Explicativas

MRS Logística S.A.

Notas explicativas da administração às informações trimestrais em 30 de junho 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 junho de 2023**

Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado

**16. Intangível**

O intangível está constituído da seguinte forma:

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

	30/06/2023			31/12/2022
	Sistemas informatizados e <i>software</i>	Projetos em andamento	Total	Total
Custo				
Em 1º de janeiro	250.783	142.247	393.030	301.328
Adições	4.068	28.036	32.104	76.255
Transferências	133.543	(133.543)	-	-
Reclassificações	-	354	354	15.471
Baixas	-	-	-	(24)
Saldo final do período/exercício	388.394	37.094	425.488	393.030
Depreciação				
Em 1º de janeiro	(232.330)	-	(232.330)	(211.428)
Adições	(6.232)	-	(6.232)	(8.734)
Reclassificações	-	-	-	(12.192)
Baixas	-	-	-	24
Saldo final do período/exercício	(238.562)	-	(238.562)	(232.330)
Saldo líquido do período/exercício	149.832	37.094	186.926	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 junho de 2023
Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado

**17. Fornecedores**

	<u>30/06/2023</u>	<u>31/12/2022</u>
Valores a pagar a partes relacionadas	256.495	177.079
Fornecedores a pagar - em moeda nacional	299.052	430.034
Fornecedores a pagar - em moeda estrangeira	55.275	13.949
	<u>610.822</u>	<u>621.062</u>
Circulante	604.227	578.736
Não circulante	6.595	42.326

18. Obrigações sociais e trabalhistas

	<u>30/06/2023</u>	<u>31/12/2022</u>
Provisão para férias e 13º salário	62.849	45.215
PPR – Plano de Participação nos Resultados/Bônus (a)	49.009	106.984
INSS	31.225	26.282
Salários a pagar	24.232	43.131
FGTS	8.092	8.002
IRRF a pagar	2.587	8.308
Outros	7.187	8.776
	<u>185.181</u>	<u>246.698</u>

(a) O PPR/Bônus provisionados no exercício de 2022, foram integralmente pagos no primeiro trimestre de 2023.

19. Imposto de renda e contribuição social

	<u>30/06/2023</u>	<u>31/12/2022</u>
Imposto de renda	70.689	127.977
Contribuição social	16.727	17.241
	<u>87.416</u>	<u>145.218</u>

20. Outras obrigações fiscais

	<u>30/06/2023</u>	<u>31/12/2022</u>
ICMS	44.408	45.222
PIS/COFINS	12.394	8.396
INSS retido terceiros	7.752	6.570
ISS	5.929	4.996
Outros	103	201
	<u>70.586</u>	<u>65.385</u>

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

Notas explicativas da administração às informações trimestrais em 30 de junho 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>30/06/2023</u>	<u>31/12/2022</u>
<u>Moeda nacional</u>		
FINEM/FINAME - BNDES	880.269	870.947
Banco MUFG	(a) 406.372	-
Banco Safra	(b) -	50.865
Notas promissórias	620.546	578.989
	<u>1.907.187</u>	<u>1.500.801</u>
Custos da transação	(1.485)	(1.549)
	<u>1.905.702</u>	<u>1.499.252</u>
<u>Moeda estrangeira</u>		
Banco MUFG	(b) 79.929	218.831
	<u>79.929</u>	<u>218.831</u>
Custos da transação	(3)	(3)
	<u>79.926</u>	<u>218.828</u>
<u>Debêntures</u>		
7ª Emissão	(b) 237.317	355.001
9ª Emissão	(b) 621.079	750.605
10ª Emissão	1.675.982	1.551.697
	<u>2.534.378</u>	<u>2.657.303</u>
Custos da transação	(41.440)	(39.341)
	<u>2.492.938</u>	<u>2.617.962</u>
Total de empréstimos e financiamentos + custo da transação	<u>4.478.566</u>	<u>4.336.042</u>
Circulante	934.110	731.250
Não circulante	3.544.456	3.604.792

No primeiro semestre de 2023, foram realizadas novas captações e amortizações, sendo:

- (a) No segundo trimestre de 2023, a Companhia captou R\$ 400.000 de recursos junto ao Banco MUFG. Essas captações têm prazo de 3 anos, a um custo de CDI + 1,70% para R\$300.000 e CDI + 1,67% para R\$100.000. O pagamento de juros é semestral. A amortização do principal é no vencimento da operação;
- (b) Amortização dos seguintes empréstimos e financiamentos: (i) 1/3 da 2ª série da 7ª emissão de debêntures, (ii) 1/2 da 1ª série da 9ª emissão de debêntures, (iii) CCB do Banco Safra e (iv) 4131 com o Banco MUFG, totalizando R\$500.903.

Notas Explicativas**MRS Logística S.A.****Notas explicativas da administração às informações trimestrais em 30 de junho 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	15.678	51.145	79.101	696.690	842.614
Nota Promissória	-	-	620.546	-	620.546
Banco MUFG	-	-	400.000	-	400.000
Debêntures	-	116.019	700.000	899.227	1.715.246
	15.678	167.164	1.799.647	1.595.917	3.578.406

Em 30 de junho 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	125	60	116	894	290	1.360	1.485
Estrangeiro	3	-	-	-	-	-	3
Debêntures	8.850	1.730	793	18.181	11.886	32.590	41.440
	8.978	1.790	909	19.075	12.176	33.950	42.928

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 junho de 2023. As debêntures emitidas pela Companhia também possuem cláusulas restritivas relativas à manutenção de índices financeiros, que foram cumpridas em 30 de junho 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\$4,4 milhões entre taxas, comissões e prêmio aos debenturistas.

Notas Explicativas

MRS Logística S.A.

Notas explicativas da administração às informações trimestrais em
30 de junho 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 conforme informações abaixo:

- Bens vinculados à concessão: contrato com a União referente aos bens necessários à operação e manutenção das atividades de transporte ferroviário de carga. Após assinatura do termo aditivo de renovação da concessão os valores passaram a ser reajustados anualmente pelo IPCA. A taxa de desconto nominal determinada para o cálculo do valor presente e remensuração do arrendamento preexistente é de 9,95%.
- Imóveis: contratos de locação de áreas, salas comerciais, garagens, edificações e outros.
- Veículos: contratos de locação de veículos para atendimento as áreas operacionais.
- Equipamentos de informática: equipamentos de informática, eletrônicos e *software*.
- Outros: aluguel de plataforma aérea, empilhadeira, container e outros.

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 8,88% (7,89% a 8,88%, em 31 de dezembro de 2022), de acordo com o prazo de cada contrato.

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

Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado



A movimentação e saldo dos arrendamentos estão demonstrados a seguir:

	30/06/2023						31/12/2022
	Bens vinculados a concessão	Imóveis	Veículos	Equipamentos de informática	Outros	Total	Total
Arrendamento a pagar							
Em 1º de janeiro	4.053.086	12.357	9.298	102	1.715	4.076.558	2.526.950
Adições	-	-	-	-	-	-	2.267.968
Remensuração por atualização monetária	-	(8)	(34)	-	307	265	28.246
Desreconhecimento	-	-	-	-	-	-	957
Pagamentos	(333.826)	(1.733)	(4.235)	(48)	(699)	(340.541)	(747.563)
Saldo final do período/exercício	3.719.260	10.616	5.029	54	1.323	3.736.282	4.076.558
Juros a transcorrer							
Em 1º de janeiro	(1.672.070)	(2.870)	(456)	(3)	(99)	(1.675.498)	(425.259)
Adições/(Reversões)	-	-	-	-	-	-	(1.442.600)
Remensuração por atualização monetária	-	-	-	-	-	-	(4.405)
Desreconhecimento	-	-	-	-	-	-	507
Juros transcorridos	108.982	318	287	2	54	109.643	196.259
Saldo final do período/exercício	(1.563.088)	(2.552)	(169)	(1)	(45)	(1.565.855)	(1.675.498)
Saldo líquido do período/exercício	2.156.172	8.064	4.860	53	1.278	2.170.427	2.401.060

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 junho 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	667.651	1.504.119	1.547.490	3.719.260
Imóveis	3.506	7.110	-	10.616
Veículos	5.006	23	-	5.029
Equipamentos de informática	54	-	-	54
Outros	1.178	145	-	1.323
	677.395	1.511.397	1.547.490	3.736.282
Juros a transcorrer	Em até 12 meses	Em até 5 anos	Acima de 5 anos	Total
Bens vinculados à concessão	(184.595)	(326.036)	(1.052.457)	(1.563.088)
Imóveis	(1.224)	(1.328)	-	(2.552)
Veículos	(169)	-	-	(169)
Equipamentos de informática	(1)	-	-	(1)
Outros	(37)	(8)	-	(45)
	(186.026)	(327.372)	(1.052.457)	(1.565.855)
Valor líquido no final período/exercício	491.369	1.184.025	495.033	2.170.427

23. Instrumentos financeirosOperações com instrumentos financeiros

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

O cálculo do valor justo do Contas a receber 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 junho 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:

	30/06/2023		31/12/2022	
	Valor contábil	Valor justo	Valor contábil	Valor justo
Ativos				
Contas a receber de clientes	341.765	354.279	657.553	481.301
Passivos				
Empréstimos e financiamentos em moeda estrangeira	79.929	79.333	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 junho de 2023**

Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado

Classificação dos instrumentos financeiros

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

	30/06/2023				31/12/2022			
	<u>Custo amortizado</u>	<u>VJR</u>	<u>VJR/operações usadas para hedge</u>	<u>Total</u>	<u>Custo amortizado</u>	<u>VJR</u>	<u>VJR/operações usadas para hedge</u>	<u>Total</u>
Ativos								
Caixa e equivalentes de caixa	-	1.223.930	-	1.223.930	-	866.856	-	866.856
Caixa restrito	-	1.138	-	1.138	-	1.081	-	1.081
Contas a receber de clientes e outras contas a receber	367.463	-	-	367.463	685.338	-	-	685.338
Ganhos em operações com instrumentos financeiros derivativos – swap/NDF	-	-	203.134	203.134	-	-	130.461	130.461
Total	367.463	1.225.068	203.134	1.795.665	685.338	867.937	130.461	1.683.736
	30/06/2023				31/12/2022			
	<u>Custo amortizado</u>	<u>VJR</u>	<u>VJR/operações usadas para hedge</u>	<u>Total</u>	<u>Custo amortizado</u>	<u>VJR</u>	<u>VJR/operações usadas para hedge</u>	<u>Total</u>
Passivos								
Fornecedores	610.822	-	-	610.822	621.062	-	-	621.062
Empréstimos e financiamentos em R\$	1.907.187	-	-	1.907.187	1.500.801	-	-	1.500.801
Empréstimos e financiamentos em USD	-	-	79.929	79.929	-	-	218.831	218.831
Debêntures	1.594.926	-	939.452	2.534.378	1.842.558	-	814.745	1.842.558
Perdas em operações com instrumentos financeiros derivativos – swap/NDF	-	-	70.793	70.793	-	-	160.351	160.351
Total	4.112.935	-	1.090.174	5.203.109	3.964.421	-	1.193.927	4.343.603

Notas Explicativas

MRS Logística S.A.

Notas explicativas da administração às informações trimestrais em 30 de junho 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 junho de 2023 apresentavam saldo líquido a receber no valor de R\$132.341 (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>30/06/2023</u>		<u>31/12/2022</u>	
Dívida	1.013.431		1.122.509	
Ajuste de <i>hedge</i> de valor justo	5.950		(88.933)	
	<u>Impacto no resultado financeiro</u>			
	<u>01/04/2023</u>	<u>01/01/2023</u>	<u>01/04/2022</u>	<u>01/01/2022</u>
	<u>a</u>	<u>a</u>	<u>a</u>	<u>a</u>
	<u>30/06/2023</u>	<u>30/06/2023</u>	<u>30/06/2022</u>	<u>30/06/2022</u>
<u>Receita financeira</u>				
Ajuste de hedge de valor justo	-	-	47.930	67.604
<u>Despesa financeira</u>				
Ajuste de hedge de valor justo	(69.128)	(94.883)	9.761	844
Resultado financeiro líquido	(a) (69.128)	(94.883)	57.691	68.448

- (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 junho 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	
	30/06/2023	31/12/2022	30/06/2023	31/12/2022
Tipo de contrato				
Contratos de <i>swap</i> (dólar fixo para real CDI)				
Posição ativa				
Dólar Fixo	68.667	68.667	79.333	87.822
Posição passiva				
Real CDI	68.667	68.667	(69.765)	(70.040)
			9.568	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	951.267	822.059
Posição passiva				
Real CDI	800.000	800.000	(892.862)	(892.647)
			58.405	(70.588)
Total dos contratos de <i>swap</i>			67.973	(85.379)
Provisão de IR sobre ganhos <i>swap</i>			(11.656)	(2.667)
Total dos contratos de <i>swap</i> líquidos de IR			56.317	(88.046)
<u>Classificados</u>				
No ativo circulante			8.132	15.114
No ativo não circulante			118.977	15.934
No passivo circulante			(70.793)	(116.534)
No passivo não circulante			-	(2.560)
			56.317	(88.046)

Notas Explicativas

MRS Logística S.A.

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

Derivativos não designados	Valor de referência (nocial)		Valor justo	
	30/06/2023	31/12/2022	30/06/2023	31/12/2022
Tipo de contrato				
Contratos de <i>hedge</i>				
Posição ativa				
IPCA (IPCA para CDI)	367.150	367.150	466.494	445.810
Posição passiva				
CDI (IPCA para CDI)	367.150	367.150	(377.053)	(377.390)
Total dos contratos de <i>hedge</i>			89.441	68.420
Provisão de IR sobre ganhos <i>swap</i>			(13.416)	(10.263)
Total dos contratos de <i>swap</i> líquidos de IR			76.025	58.157
<u>Classificados</u>				
No ativo circulante			76.025	-
No ativo não circulante			-	99.413
No passivo circulante			-	(41.256)
			76.025	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 cupom do IPCA 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, calcula-se o valor até o vencimento aplicando este percentual. Em seguida, desconta-se este resultado à taxa de 100% do CDI até a data atual.

Descrição	30/06/2023			31/12/2022		
	Valor nocial	Valor justo	Vencimentos	Valor nocial	Valor justo	Vencimentos
Posição ativa						
Moeda estrangeira	68.667	79.333		218.667	220.832	
IPCA	1.167.150	1.417.760	Até	1.167.150	1.267.869	Até
Posição passiva			ago/36			ago/36
Taxas (pós)	1.235.817	1.339.680		1.385.817	1.505.660	

Notas Explicativas**MRS Logística S.A.****Notas explicativas da administração às informações trimestrais em 30 de junho 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 30/06/2023 (R\$)		Resultado bruto (R\$) Ativa – Passiva (*)
						Ativa	Passiva	
Contratos de swap								
Banco MUFG	USD+ 4,59%	106%,5% do CDI	27/08/2018	23/08/2023	68.667	79.333	69.765	9.568
Banco Itaú	IPCA+4,97%	CDI+1,05%	16/08/2021	15/08/2031	300.000	353.224	325.893	27.331
Banco Itaú	IPCA+5,06%	CDI+1,30%	16/08/2021	15/08/2036	500.000	598.042	566.969	31.073
Banco Mizuho	IPCA+4,095%	100,64% do CDI	30/04/2019	15/04/2024	100.000	127.058	102.697	24.361
Banco JP Morgan	IPCA+4,095%	100,64% do CDI	30/04/2019	15/04/2024	267.150	339.436	274.356	65.080
Total						1.497.093	1.339.680	157.413

(*) Valores brutos de Imposto de Renda Retido na Fonte de R\$25.072, totalizando uma posição líquida de derivativos de R\$132.341 (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 junho 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\$132.341 em 30 de junho 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.

	30/06/2023		31/12/2022	
	Valor justo	Nível	Valor justo	Nível
Ativos (Passivos)				
Instrumentos financeiros derivativos ativos	203.134	2	130.461	2
Instrumentos financeiros derivativos passivos	(70.793)	2	(160.350)	2
	132.341		(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 junho 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 junho de 2023, além da TJLP e TLP na mesma data.

Na tabela abaixo, é possível notar que, na data-base de 30 de junho de 2023, o aumento de 50% tanto do CDI quanto da TJLP (cenário II), representa uma perda próxima a 14,4% (em 2022 a perda foi próxima de 5,9%) de aumento da posição passiva líquida, aproximadamente, R\$474.500 (R\$230.600 em 31 de dezembro de 2022), quando comparado ao cenário provável, motivo pelo qual a Companhia decidiu não utilizar instrumentos derivativos para minimizar esta exposição.

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

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



	30/06/2023			
	R\$ milhões		25% maior	50% maior
	Base	Provável	Cenário I	Cenário II
CDI	13,65%	11,76%	14,70%	17,64%
TJLP	11,57%	11,57%	14,46%	17,36%
TLP	5,49%	5,49%	6,86%	8,24%
IPCA	5,42%	4,95%	6,19%	7,43%
<u>Passivo</u>	4.521,1	4.981,4	5.096,5	5.211,5
Dívida em TJLP	0,4	0,4	0,4	0,5
Dívida em TLP	879,9	928,2	940,3	952,3
Dívida em CDI	3.403,5	3.803,7	3.903,8	4.003,9
Dívida em IPCA	237,3	249,1	252,0	254,9
<u>Ativo</u>	1.223,9	1.367,9	1.403,8	1.439,8
Aplicações	1.223,9	1.367,9	1.403,8	1.439,8
<u>Posição líquida descoberta</u>	3.297,2	3.613,6	3.692,7	3.771,7

	Valor contábil	
	30/06/2023	31/12/2022
Instrumentos de taxa fixa		
Passivos financeiros	402	441.061
Instrumentos de taxa pós fixada		
Ativos financeiros	1.225.068	867.937
Passivos financeiros	4.521.092	3.935.875

Notas Explicativas

MRS Logística S.A.

Notas explicativas da administração às informações trimestrais em 30 de junho 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 junho de 2023 com variação negativa de 5,13% (-6,50% em 31 de dezembro de 2022).

	<u>30/06/2023</u>	<u>31/12/2022</u>
Ativos em moeda estrangeira		
Importações em andamento	6.405	1.137
Instrumentos financeiros de <i>swap</i> /NDF	79.333	220.832
	85.738	221.969
Passivos em moeda estrangeira		
Fornecedores	(249.243)	(162.268)
Empréstimos e financiamentos	(79.929)	(218.831)
	(329.172)	(381.099)
Exposição líquida	(243.434)	(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 junho 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 junho 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 junho 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 junho de 2023**

Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado

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

R\$ milhões

Operação	Cenário Provável I	Cenário II	Cenário III
<i>Hedge - Ponta ativa de swap</i>	1,868	20,300	40,600
Dívida em US\$	(1,868)	(20,300)	(40,600)
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%
<i>Ponta ativa de swap</i>	79,3	81,2	5,08	5,20	6,50	7,80
Dívida em US\$	(79,3)	(81,2)	5,08	5,20	6,50	7,80

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 junho de 2023**

Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado



	<u>30/06/2023</u>	<u>31/12/2022</u>
Caixa e equivalentes de caixa	1.223.930	866.856
Caixa restrito	1.138	1.081
Contas a receber de clientes e outras contas a receber	367.463	685.338
Instrumentos financeiros derivativos – <i>swap/NDF</i>	132.341	(29.890)
Total	<u>1.724.872</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 junho de 2023, 82,6% 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 junho de 2023, o valor em exposição de caixa e equivalentes de caixa da Companhia era de R\$1.223.930 (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>30/06/2023</u>
AAA+	964.258
AA+	259.513
A ou A+	159
Total	<u>1.223.930</u>

Notas Explicativas**MRS Logística S.A.****Notas explicativas da administração às informações trimestrais em 30 de junho 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 junho de 2023 com base nos pagamentos contratuais não descontados.

	Fluxo de Caixa não Descontado – 30/06/2023				
	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\$)	96.578	755.655	625.659	1.929.814	1.064.958
Partes relacionadas	113.890	155.427	19.233	-	-
Fornecedores	303.853	49.595	879	-	-
Passivos financeiros derivativos					
Swaps utilizados para <i>hedge</i> (USD)	(37.994)	86.433	(149.249)	(250.389)	222.483

	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 junho 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:

	30/06/2023	31/12/2022
Total do passivo	8.706.659	9.017.819
(-) Caixa e equivalentes de caixa	1.223.930	866.856
(-) Caixa restrito	1.138	1.081
Obrigações líquidas	<u>7.481.591</u>	<u>8.149.882</u>
Total do patrimônio líquido	5.994.926	5.513.634
Relação das obrigações líquidas sobre o capital	1,248	1,478

24. Provisões

As provisões estão compostas da seguinte forma:

		30/06/2023	31/12/2022
Provisões para contingências	24.1	692.786	691.346
Provisão para indenização/multas ao Poder Concedente	24.2	40.873	40.873
Provisão ILP (Incentivos de Longo Prazo)		15.538	18.229
Provisões para benefícios pós emprego	24.3	8.804	8.250
Outras provisões		24.818	16.711
		<u>782.819</u>	<u>775.409</u>
Circulante		35.783	22.674
Não circulante		747.036	752.735

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

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

**24.1 Provisões para contingências**

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

	<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	27.782	7.194	-	-	34.976
Atualizações	5.264	3.010	5.399	72	13.745
Baixas por reversões ou pagamentos	(36.549)	(10.732)	-	-	(47.281)
Em 30 de junho de 2023	443.172	77.846	169.891	1.877	692.786

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)	1.688	827.651	443.172	(38.382)	404.790
Cíveis	(b)	1.042	482.344	77.846	(12.200)	65.646
Fiscais	(c)	165	735.203	169.891	(86.515)	83.376
Ambientais	(d)	115	68.499	1.877	(1.014)	863
Outras	(e)	7	-	-	-	-
		3.017	2.113.697	692.786	(138.111)	554.675

(*) 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 junho 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 junho de 2023, o valor total das causas trabalhistas, classificadas com prognóstico de perda possível ou provável, era de R\$827.651 (R\$814.586 em 31 de dezembro de 2022).

As causas com prognóstico de perda provável versam no montante de R\$648.137, sendo que para essas causas, baseada no entendimento de seus consultores jurídicos, a Companhia tem provisionado R\$443.172 para 1.043 processos (R\$446.675 em 31 de dezembro de 2022), considerando a perspectiva de perda provável naquelas ações.

A adição no valor de R\$27.782 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\$36.549 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\$179.515 para 645 processos com estimativa de perda possível, os quais não possuem valores constituídos de provisão.

(b) Cíveis

Atualmente, na esfera cível, a Companhia é parte em 1.042 ações, sendo 975 em que figura como ré e 67 em que figura como autora/confrontante/interessada.

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, em 30 de junho de 2023, era de R\$482.344 (R\$449.083 em 31 de dezembro de 2022).

Seguindo o entendimento de seus consultores jurídicos, a Companhia possui provisão de R\$77.846 (R\$78.373 em 31 de dezembro de 2022), referente ao valor estimado das causas com probabilidade de perda provável.

As ações em que a Companhia figura como autora/confrontante/interessada, versam, em sua maioria, sobre responsabilidade contratual, ações de cobrança pelo uso da faixa de domínio, usucapião e reintegração de posse. O valor total envolvido nas referidas ações, em 30 de junho de 2023, era de R\$19.733.

Seguindo o entendimento de seus consultores jurídicos, em 30 de junho de 2023, a Companhia possui provisão de R\$0,4 para esses processos (R\$1,5 em 31 de dezembro de 2022).

Foram realizadas baixas de provisão no período, totalizando R\$10.732, decorrentes da efetivação dos gastos provisionados.

A Companhia é parte em 872 processos para os quais, com base na avaliação de seus consultores jurídicos, não constitui provisão, uma vez que o prognóstico de perda foi classificado como possível. O valor das contingências com prognóstico de perda possível é de R\$372.658, em 30 de junho 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 junho 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 165 processos judiciais e administrativos de natureza tributária, sendo 27 ações de recuperação de tributos e 138 ações com risco possível ou provável de saída de recursos.

Em 30 de junho de 2023, o valor total envolvido para as 165 ações era de R\$735.203 (R\$721.032 em 31 de dezembro de 2022). Baseada no entendimento de seus consultores jurídicos, a Companhia tem provisionado o valor de R\$169.891 (R\$164.492 em 31 de dezembro de 2022), referente a 11 processos considerando a perspectiva de perda provável.

A Companhia tem 127 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\$565.312 em 30 de junho 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 15 processos judiciais e 100 processos administrativos cujo objeto versa sobre matéria ambiental. Em 30 de junho de 2023, o valor total envolvido nas referidas ações judiciais era de R\$68.499 (R\$66.852 em 31 de dezembro de 2022). Baseada no entendimento de seus consultores jurídicos, a Companhia tem provisionado o valor de R\$1.877 referente a 3 processos considerando a perspectiva de perda provável naquelas ações, permanecendo os demais como perda 'possível'.

(e) Outras

A Companhia tem 7 Termos de Ajustamento de Conduta (TACs) firmados e vigentes, sendo 3 decorrentes de matéria trabalhista e 4 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 4 TACs: (i) no município de Guarujá, versando sobre melhorias da sinalização de segurança, regularização de área da faixa de domínio e disponibilização de caçamba para resíduos; (ii) no município de Santo André, para reformas de imóveis dentro do pátio ferroviário de Paranapiacaba; (iii) no município de Congonhas, para a construção de 1 viaduto e 2 passarelas no Bairro do Pires e; (iv) no município de Barra do Piraí, para adequação da oficina à NBR 10.151.

24.2 Provisão para indenização/multas ao Poder Concedente

O valor de R\$40.873 em 30 de junho de 2023 registrado no passivo não circulante é referente a provisão de processos em curso junto ao Poder Concedente, decorrentes do resultado do diagnóstico de saneamento e regularização dos imóveis patrimoniais.

24.3 Provisões para benefícios pós emprego

	<u>30/06/2023</u>	<u>31/12/2022</u>
Plano de assistência médica	8.804	8.250

Notas Explicativas

MRS Logística S.A.

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

Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado



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\$2.276 no 2º trimestre de 2023 (R\$1.821 no 2º trimestre de 2022), as quais foram registradas como despesa do exercício.

Em 30 de junho 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.

Em 30 de junho de 2023, o plano contava com 17.449 vidas na Bradesco Saúde e 828 na Unimed Juiz de Fora, totalizando 18.277 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.

Notas Explicativas**MRS Logística S.A.****Notas explicativas da administração às informações trimestrais em 30 de junho de 2023**
Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado

As contribuições realizadas pela Companhia ao plano de assistência médica administrado pela Seguradora Bradesco Saúde e Unimed totalizaram R\$16.760 no 2º trimestre de 2023 (R\$13.335 no 2º trimestre de 2022).

Em 30 de junho de 2023, existiam passivos atuariais em nome da Companhia, decorrentes do plano de saúde no valor de R\$8.804 (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 Generali Companhia de Seguros. No 2º trimestre de 2023, a Companhia contribuiu com R\$346 (R\$258 no 2º trimestre de 2022) com seguro de vida de seus funcionários.

25. Outras obrigações

	<u>30/06/2023</u>	<u>31/12/2022</u>
Obrigação contratual com partes relacionadas	32.055	38.466
Combustível consignado	10 15.884	13.964
Outras obrigações a pagar	1.371	2.852
	<u>49.310</u>	<u>55.282</u>
Circulante	29.129	28.500
Não circulante	20.181	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 junho de 2023**
Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado

Em 30 de junho 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%
	5.259.906	2,79%	1.951.372	1,29%	7.211.278	2,12%
	188.332.687	100,00%	151.667.313	100,00%	340.000.000	100,00%

(b) Direito das ações

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

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

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

(c) Reserva de lucros – reserva legal

Constituída à base de 5% do lucro líquido do exercício antes das participações e da reversão dos juros sobre o capital próprio, conforme determina a legislação societária e limitado a 20% do capital social. Em 30 de junho de 2023, o saldo da Reserva Legal é de R\$420.735 (R\$420.735 em 31 de dezembro de 2022).

(d) Reserva de lucros – reserva para investimentos

Em Assembleia Geral Ordinária de 27 de abril de 2023, o Conselho de Administração aprovou a retenção dos lucros remanescentes para expansão no valor de R\$622.850. Em 30 de junho de 2023, o saldo da Reserva para Investimentos era de R\$1.121.304 (R\$1.121.304 em 31 de dezembro de 2022).

Notas Explicativas**MRS Logística S.A.****Notas explicativas da administração às informações trimestrais em 30 de junho de 2023**
Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado**(e) Outros resultados abrangentes**

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

	Ganhos atuariais	IRPJ/CSLL	Total
31 de dezembro de 2022	12.009	(1.445)	10.564
Ganhos	-	21	21
30 de junho de 2023	12.009	(1.424)	10.585

27. Resultado por ação

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

	01/04/2023 a 30/06/2023	01/01/2023 a 30/06/2023	01/04/2022 a 30/06/2022	01/01/2022 a 30/06/2022
<u>Numerador</u>				
Lucro líquido do período	335.378	481.271	206.922	307.334
<u>Denominador</u>				
Média ponderada de ações ordinárias	188.333	188.333	188.333	188.333
Média ponderada de ações preferenciais - A	82.076	82.076	82.076	82.076
Média ponderada de ações preferenciais - B	69.591	69.591	69.591	69.591
10% - Ações preferenciais	1,1	1,1	1,1	1,1
Média ponderada de ações preferenciais ajustadas (Lucro básico)	166.834	166.834	166.834	166.834
Média ponderada de ações preferenciais ajustadas (Lucro diluído)	90.284	90.284	90.284	90.284
Denominador para lucros básicos por ação	355.167	355.167	355.167	355.167
Denominador para lucros diluídos por ação	348.208	348.208	348.208	348.208
Lucro básico diluído por ação ordinária	0,944	1,355	0,583	0,865
10% - Ações preferenciais	1,1	1,1	1,1	1,1
Lucro básico/diluído por ação preferencial - A	1,039	1,491	0,641	0,952
Lucro básico/diluído por ação preferencial - B	1,039	1,491	0,641	0,952

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 junho de 2023**
Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado**28. Receita líquida de serviços**

	01/04/2023 a	01/01/2023 a	01/04/2022 a	01/01/2022 a
	30/06/2023	30/06/2023	30/06/2022	30/06/2022
Receita bruta de serviços	1.738.141	3.081.696	1.554.461	2.754.656
Impostos sobre serviços	(110.333)	(208.482)	(110.104)	(210.687)
	1.627.808	2.873.214	1.444.357	2.543.969

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

	01/04/2023 a	01/01/2023 a	01/04/2022 a	01/01/2022 a
	30/06/2023	30/06/2023	30/06/2022	30/06/2022
Combustíveis/lubrificantes	(253.445)	(486.266)	(289.833)	(486.664)
Depreciação e amortização	(a) (222.196)	(444.852)	(295.692)	(586.751)
Mão de obra e encargos sociais	(233.852)	(432.477)	(195.958)	(360.732)
Serviços de terceiros	(101.725)	(197.970)	(78.480)	(149.701)
Partilhas de fretes	(48.949)	(80.864)	(35.609)	(66.874)
Insumos/outros materiais	(43.084)	(80.734)	(59.055)	(114.720)
Custos com acidentes	(b) (25.476)	(73.913)	171	(21.399)
Custos acessórios de transporte	(6.298)	(18.289)	(13.051)	(26.579)
Despesas com seguro	(5.574)	(10.289)	(3.510)	(7.111)
Aluguel veículos e equipamentos operacionais	(3.180)	(6.335)	(1.880)	(3.651)
Custo da concessão	(2.105)	(4.209)	(6.851)	(13.748)
Honorários da administração	(1.085)	(1.937)	(1.024)	(1.723)
Reversão (provisão) de perdas de créditos esperadas	(539)	(738)	120	(60)
Crédito presumido ICMS MG	28.043	54.233	29.410	51.026
Outros	(18.433)	(35.692)	(17.193)	(33.279)
	(937.898)	(1.820.332)	(968.435)	(1.821.966)
Custo dos serviços prestados	(811.694)	(1.589.337)	(889.564)	(1.671.927)
Despesas com vendas	(6.512)	(10.967)	(3.501)	(6.942)
Despesas gerais e administrativas	(119.692)	(220.028)	(75.370)	(143.097)
	(937.898)	(1.820.332)	(968.435)	(1.821.966)

- (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 junho de 2023**
Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado**30. Outras receitas e outras despesas operacionais**

	01/04/2023 a 30/06/2023	01/01/2023 a 30/06/2023	01/04/2022 a 30/06/2022	01/01/2022 a 30/06/2022
<u>Outras receitas operacionais</u>				
Receitas de indenização	-	29.117	27.254	54.508
Reversão de provisão para perda de ativos circ. não circulantes	26.066	26.066	9.329	14.089
Multas contratuais	3.577	22.427	1.587	2.042
Venda de materiais (sucata/excesso estoque)	7.926	13.884	13.020	24.722
Reversões para contingências	8.091	12.305	-	-
Receitas alternativas	6.336	11.040	4.911	12.099
Outras reversões passivas	-	-	124	1.496
Receita na venda de imobilizado	-	-	-	382
Outras receitas	651	7.244	14.065	17.011
	52.647	122.083	70.290	126.349
<u>Outras despesas operacionais</u>				
Perda tributos	(a) (22.480)	(35.194)	(14.304)	(26.312)
Execuções por perdas processuais	(13.665)	(30.078)	(11.522)	(16.330)
Valor residual do ativo imobilizado/intangível baixado	(27.715)	(27.747)	(14.124)	(18.979)
Impostos sobre vendas e outras receitas	(2.107)	(8.514)	(4.994)	(9.345)
Demais despesas tributárias	(2.681)	(4.059)	(4.640)	(3.960)
Doações	(866)	(656)	(122)	(555)
Convênio com municípios	(504)	(584)	(1.656)	(2.972)
Indenização ao poder concedente	-	-	(7.043)	(7.917)
Provisões para contingências	-	-	(6.352)	(12.929)
Custo das receitas alternativas	-	-	(2.201)	(3.894)
Outras despesas	(3.260)	(6.852)	(4.655)	(7.645)
	(73.278)	(113.684)	(71.613)	(110.838)
Outras receitas (despesas) operacionais líquidas	(20.631)	8.399	(1.323)	15.511

(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 junho de 2023
Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado

**31. Receitas e despesas financeiras**

	01/04/2023 a 30/06/2023	01/01/2023 a 30/06/2023	01/04/2022 a 30/06/2022	01/01/2022 a 30/06/2022
<u>Receitas financeiras</u>				
Instrumentos financeiros derivativos - <i>swap</i>	34.380	61.789	-	-
Rendimentos s/ aplicações financeiras	30.465	60.474	32.388	68.526
Variação cambial e monetária	22.438	51.832	28.606	116.250
Ajuste a valor presente de contas a receber e subarrendamento	5.823	11.421	8.898	17.630
Juros crédito tributário PIS/COFINS 11.a	3.509	7.512	-	4.050
Juros	9	244	157	335
Ajuste de marcação a mercado - <i>hedge accounting</i>	-	-	56.003	66.760
Outras receitas financeiras	45	97	615	1.139
	96.669	193.369	126.667	274.690
<u>Despesas financeiras</u>				
Juros	(98.720)	(200.375)	(98.197)	(181.778)
Variação cambial e monetária	(35.647)	(110.040)	(106.769)	(164.702)
Ajuste a valor presente de arrendamentos 22	(53.468)	(109.643)	(40.028)	(81.865)
Ajuste de marcação a mercado - <i>hedge accounting</i>	(69.011)	(94.443)	-	-
Instrumentos financeiros derivativos - <i>swap</i>	-	-	(39.418)	(104.447)
Outras despesas financeiras	(4.947)	(8.793)	(5.339)	(12.247)
	(261.793)	(523.294)	(289.751)	(545.039)
Resultado financeiro líquido	(165.124)	(329.925)	(163.084)	(270.349)

Notas Explicativas

MRS Logística S.A.

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

Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado



32. Tributos sobre o lucro

	01/04/2023 a 30/06/2023	01/01/2023 a 30/06/2023	01/04/2022 a 30/06/2022	01/01/2022 a 30/06/2022
Lucro antes do imposto de renda e da contribuição social	504.155	731.356	311.515	467.165
Alíquota nominal	34%	34%	34%	34%
IRPJ/CSLL pela alíquota nominal:	171.413	248.661	105.915	158.836
Ajustes para refletir a alíquota efetiva:	(2.636)	1.424	(1.322)	995
Ajustes IR/CS exclusão PIS e COFINS base de cálculo ICMS	11.a (1.193)	(2.554)	-	-
Incentivos fiscais	(2.207)	(3.310)	(1.926)	(3.542)
Ajuste de estoque	-	-	205	348
Despesa com projeto empresa cidadã	-	-	44	260
Despesas com doações	296	302	42	189
Ajustes IR/CS diferidos IFRS	-	2.929	-	-
Outros	468	4.057	313	3.740
IRPJ/CSLL no resultado do período	168.777	250.085	104.593	159.831
Corrente	121.831	182.203	106.180	195.076
Diferido	46.946	67.882	(1.587)	(35.245)
IRPJ/CSLL no resultado do período	168.777	250.085	104.593	159.831
Alíquota fiscal efetiva total	33,48%	34,19%	33,58%	34,21%
Alíquota fiscal efetiva total – correntes	24,17%	24,91%	34,09%	41,76%
Alíquota fiscal efetiva total – diferidos	9,31%	9,28%	-0,51%	-7,54%

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

Notas explicativas da administração às informações trimestrais em 30 de junho 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	1.268.047	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.

Em atendimento aos requisitos regulatórios o LMI do seguro garantia de execução do 4º aditivo ao contrato de concessão foi atualizado em julho de 2023 para o montante de R\$1.338.186, conforme índice previsto em contrato.

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 junho de 2023, que compreendem o balanço patrimonial em 30 de junho de 2023 e as respectivas demonstrações do resultado e do resultado abrangente para os períodos de três e seis meses findos nessa data e das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o período de seis 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 Comissão de Valores Mobiliários - CVM.

Outros assuntos

Demonstração do valor adicionado

As informações financeiras intermediárias anteriormente referidas incluem a demonstração do valor adicionado - DVA, referente ao período de seis meses findo em 30 de junho 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 seis meses, e demonstrações das mutações do patrimônio líquido, dos fluxos de caixa e do valor adicionado referentes ao período de seis meses findo em 30 de junho 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 10 de agosto de 2022, respectivamente, sem modificações.

Rio de Janeiro, 10 de agosto 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 junho de 2023.

Rio de Janeiro, 10 de agosto 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 junho de 2023.

Rio de Janeiro, 10 de agosto 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