

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 - 01/01/2024 à 31/03/2024	7
DMPL - 01/01/2023 à 31/03/2023	8
Demonstração de Valor Adicionado	9
Comentário do Desempenho	10
Notas Explicativas	12

Pareceres e Declarações

Relatório da Revisão Especial - Sem Ressalva	44
Declaração dos Diretores sobre as Demonstrações Financeiras	46
Declaração dos Diretores sobre o Relatório do Auditor Independente	47

Dados da Empresa / Composição do Capital

Número de Ações (Unidades)	Trimestre Atual 31/03/2024
Do Capital Integralizado	
Ordinárias	1.107.698.070
Preferenciais	81.714.293
Total	1.189.412.363
Em Tesouraria	
Ordinárias	0
Preferenciais	0
Total	0

DFs Individuais / Balanço Patrimonial Ativo

(Reais Mil)

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 31/03/2024	Exercício Anterior 31/12/2023
1	Ativo Total	8.451.107	7.817.590
1.01	Ativo Circulante	2.265.051	888.495
1.01.01	Caixa e Equivalentes de Caixa	129.169	103.883
1.01.03	Contas a Receber	384.004	229.460
1.01.03.01	Clientes	384.004	229.460
1.01.04	Estoques	15.114	17.576
1.01.06	Tributos a Recuperar	218.055	182.125
1.01.06.01	Tributos Correntes a Recuperar	218.055	182.125
1.01.06.01.01	Outros tributos a recuperar	181.369	180.742
1.01.06.01.02	Imposto de renda e contribuição social a recuperar	36.686	1.383
1.01.08	Outros Ativos Circulantes	1.518.709	355.451
1.01.08.03	Outros	1.518.709	355.451
1.01.08.03.02	Outros ativos	37.951	45.105
1.01.08.03.03	Titulos e valores mobiliários	1.000.364	201.976
1.01.08.03.05	Instrumentos financeiros derivativos	406.898	24.432
1.01.08.03.07	Adiantamento a fornecedores	73.496	83.938
1.02	Ativo Não Circulante	6.186.056	6.929.095
1.02.01	Ativo Realizável a Longo Prazo	824.633	1.615.474
1.02.01.04	Contas a Receber	14	15
1.02.01.04.01	Clientes	14	15
1.02.01.07	Tributos Diferidos	0	4.080
1.02.01.07.01	Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos	0	4.080
1.02.01.10	Outros Ativos Não Circulantes	824.619	1.611.379
1.02.01.10.03	Depósitos judiciais	20.022	19.658
1.02.01.10.04	Caixa restrito	125	126
1.02.01.10.05	Imposto de renda e contribuição social a recuperar	134.246	134.246
1.02.01.10.06	Outros tributos a recuperar	12.122	13.268
1.02.01.10.07	Instrumentos financeiros derivativos	40.629	414.905
1.02.01.10.08	Outros Ativos	5.763	5.875
1.02.01.10.09	Direito de Uso	610.847	627.154
1.02.01.10.11	Adiantamento a fornecedores	865	396.147
1.02.02	Investimentos	42.198	44.811
1.02.02.01	Participações Societárias	42.198	44.811
1.02.02.01.01	Participações em Coligadas	42.198	44.811
1.02.03	Imobilizado	5.281.568	5.229.376
1.02.04	Intangível	37.657	39.434
1.02.04.01	Intangíveis	37.657	39.434

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 31/03/2024	Exercício Anterior 31/12/2023
2	Passivo Total	8.451.107	7.817.590
2.01	Passivo Circulante	2.500.829	2.091.361
2.01.01	Obrigações Sociais e Trabalhistas	97.087	125.267
2.01.01.02	Obrigações Trabalhistas	97.087	125.267
2.01.02	Fornecedores	1.037.308	641.210
2.01.03	Obrigações Fiscais	13.388	15.750
2.01.03.01	Obrigações Fiscais Federais	13.388	15.750
2.01.03.01.02	Imposto de renda e contribuição social correntes	13.388	15.750
2.01.04	Empréstimos e Financiamentos	897.687	772.592
2.01.04.01	Empréstimos e Financiamentos	897.687	772.592
2.01.04.01.01	Em Moeda Nacional	375.503	377.060
2.01.04.01.02	Em Moeda Estrangeira	522.184	395.532
2.01.05	Outras Obrigações	455.359	536.542
2.01.05.02	Outros	455.359	536.542
2.01.05.02.04	Dividendos a Pagar	263.225	263.225
2.01.05.02.05	Outras contas a pagar	51.461	68.736
2.01.05.02.06	Outros tributos a pagar	5.871	8.641
2.01.05.02.07	Passivo de arrendamento	106.389	108.439
2.01.05.02.09	Instrumentos financeiros derivativos	0	51.492
2.01.05.02.11	Receitas diferidas	1.458	1.458
2.01.05.02.12	Outros passivos financeiros	25.277	32.873
2.01.05.02.13	Adiantamento de clientes	1.678	1.678
2.02	Passivo Não Circulante	2.586.932	2.779.478
2.02.01	Empréstimos e Financiamentos	2.159.804	2.412.248
2.02.01.01	Empréstimos e Financiamentos	2.159.804	2.412.248
2.02.01.01.01	Em Moeda Nacional	1.117.523	1.246.232
2.02.01.01.02	Em Moeda Estrangeira	1.042.281	1.166.016
2.02.02	Outras Obrigações	350.182	325.324
2.02.02.02	Outros	350.182	325.324
2.02.02.02.04	Instrumentos financeiros derivativos	143.413	99.937
2.02.02.02.07	Receitas diferidas	3.287	3.651
2.02.02.02.08	Outras contas a pagar	1.883	1.883
2.02.02.02.10	Passivo de arrendamento	201.599	219.853
2.02.03	Tributos Diferidos	28.873	0
2.02.03.01	Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos	28.873	0
2.02.04	Provisões	48.073	41.906
2.02.04.01	Provisões Fiscais Previdenciárias Trabalhistas e Cíveis	48.073	41.906
2.02.04.01.05	Provisão para demandas judiciais	48.073	41.906
2.03	Patrimônio Líquido	3.363.346	2.946.751
2.03.01	Capital Social Realizado	51.930	51.930
2.03.02	Reservas de Capital	22.725	22.725
2.03.02.07	Reserva de capital	22.725	22.725
2.03.04	Reservas de Lucros	2.869.569	2.869.569
2.03.05	Lucros/Prejuízos Acumulados	416.595	0
2.03.06	Ajustes de Avaliação Patrimonial	2.527	2.527

DFs Individuais / Demonstração do Resultado

(Reais Mil)

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual	Acumulado do Exercício
		Exercício	Anterior
		01/01/2024 à 31/03/2024	01/01/2023 à 31/03/2023
3.01	Receita de Venda de Bens e/ou Serviços	1.698.528	1.351.056
3.02	Custo dos Bens e/ou Serviços Vendidos	-1.084.865	-923.997
3.03	Resultado Bruto	613.663	427.059
3.04	Despesas/Receitas Operacionais	-69.998	-41.982
3.04.01	Despesas com Vendas	-5.816	-4.777
3.04.02	Despesas Gerais e Administrativas	-53.457	-32.141
3.04.04	Outras Receitas Operacionais	-8.112	515
3.04.06	Resultado de Equivalência Patrimonial	-2.613	-5.579
3.05	Resultado Antes do Resultado Financeiro e dos Tributos	543.665	385.077
3.06	Resultado Financeiro	-80.003	-83.131
3.06.01	Receitas Financeiras	61.558	36.230
3.06.01.01	Derivativos	36.271	2.111
3.06.01.02	Receitas Financeiras	25.287	34.119
3.06.02	Despesas Financeiras	-141.561	-119.361
3.06.02.01	Despesas financeiras	-86.810	-154.037
3.06.02.02	Variação cambial, líquida	-54.751	34.676
3.07	Resultado Antes dos Tributos sobre o Lucro	463.662	301.946
3.08	Imposto de Renda e Contribuição Social sobre o Lucro	-47.067	-38.320
3.08.01	Corrente	-14.114	0
3.08.02	Diferido	-32.953	-38.320
3.09	Resultado Líquido das Operações Continuadas	416.595	263.626
3.11	Lucro/Prejuízo do Período	416.595	263.626
3.99	Lucro por Ação - (Reais / Ação)		
3.99.01	Lucro Básico por Ação		
3.99.01.01	ON	0,34803	0,22024
3.99.01.02	PNA	0,38283	0,24226
3.99.01.03	PNB	0,34803	0,22024

DFs Individuais / Demonstração do Resultado Abrangente

(Reais Mil)

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2024 à 31/03/2024	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2023 à 31/03/2023
4.01	Lucro Líquido do Período	416.595	263.626
4.03	Resultado Abrangente do Período	416.595	263.626

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2024 à 31/03/2024	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2023 à 31/03/2023
6.01	Caixa Líquido Atividades Operacionais	1.252.218	989.088
6.01.01	Caixa Gerado nas Operações	700.858	585.582
6.01.01.01	Lucro antes do imposto de renda e contribuição social	463.662	301.946
6.01.01.02	Depreciação e amortização	144.988	129.724
6.01.01.03	Equivalência patrimonial em controladas e associadas	2.613	5.579
6.01.01.04	Provisão para participações nos resultados e bônus	19.950	11.127
6.01.01.05	Resultado nas alienações de ativo imobilizado e intangível	-1.395	-1.097
6.01.01.06	Provisão de demandas judiciais	4.664	3.231
6.01.01.07	Provisão (reversão) com créditos de liquidação duvidosa	54	0
6.01.01.12	Juros, variações monetárias e cambiais, líquidos	83.259	90.450
6.01.01.13	Outros	-1.220	-2.639
6.01.01.14	Créditos Extemporaneos	177	-1.660
6.01.01.15	Take or pay	-15.894	48.921
6.01.02	Variações nos Ativos e Passivos	551.360	403.506
6.01.02.02	Contas a receber de clientes	-132.654	-96.969
6.01.02.04	Outros tributos, líquidos	-42.758	-33.148
6.01.02.06	Estoques	8.169	1.310
6.01.02.07	Ordenados e salários a pagar	-43.089	-57.616
6.01.02.08	Fornecedores	367.610	573.271
6.01.02.10	Provisão para demandas judiciais	-3.374	-3.701
6.01.02.11	Outros passivos financeiros	-7.258	-14.903
6.01.02.12	Outros ativos e passivos, líquidos	-1.010	25.879
6.01.02.13	Adiantamentos a fornecedores	405.724	-530
6.01.02.14	Adiantamentos de clientes	0	9.913
6.02	Caixa Líquido Atividades de Investimento	-967.476	-370.464
6.02.03	Títulos e valores mobiliários	-786.694	-200.329
6.02.04	Caixa restrito	1	-3
6.02.06	Dividendos recebidos de controladas e associadas	0	1.687
6.02.08	Adições ao imobilizado, intangível e investimentos	-180.783	-171.819
6.03	Caixa Líquido Atividades de Financiamento	-259.456	-454.454
6.03.02	Amortização de principal de empréstimos, financiamentos e debêntures	-112.507	-266.798
6.03.03	Pagamento de juros de empréstimos, financiamentos e debêntures	-88.730	-110.317
6.03.04	Amortização de principal de passivo de arrendamento	-28.251	-30.261
6.03.05	Pagamento de juros de passivo de arrendamento	-7.075	-8.537
6.03.11	Dividendos pagos	0	-117
6.03.13	Pagamento de instrumentos financeiros derivativos	-32.856	-38.424
6.03.14	Recebimento de instrumentos financeiros derivativos	9.963	0
6.05	Aumento (Redução) de Caixa e Equivalentes	25.286	164.170
6.05.01	Saldo Inicial de Caixa e Equivalentes	103.883	246.696
6.05.02	Saldo Final de Caixa e Equivalentes	129.169	410.866

DFs Individuais / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2024 à 31/03/2024

(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	51.930	22.725	2.869.569	0	2.527	2.946.751
5.02	Ajustes de Exercícios Anteriores	0	0	0	0	0	0
5.03	Saldos Iniciais Ajustados	51.930	22.725	2.869.569	0	2.527	2.946.751
5.04	Transações de Capital com os Sócios	0	0	0	0	0	0
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	0	416.595	0	416.595
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	416.595	0	416.595
5.06	Mutações Internas do Patrimônio Líquido	0	0	0	0	0	0
5.07	Saldos Finais	51.930	22.725	2.869.569	416.595	2.527	3.363.346

DFs Individuais / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2023 à 31/03/2023

(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	2.461.503	22.725	2.101.805	0	2.521	4.588.554
5.02	Ajustes de Exercícios Anteriores	0	0	0	0	0	0
5.03	Saldos Iniciais Ajustados	2.461.503	22.725	2.101.805	0	2.521	4.588.554
5.04	Transações de Capital com os Sócios	0	0	0	0	0	0
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	0	263.626	0	263.626
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	263.626	0	263.626
5.06	Mutações Internas do Patrimônio Líquido	0	0	0	0	0	0
5.07	Saldos Finais	2.461.503	22.725	2.101.805	263.626	2.521	4.852.180

DFs Individuais / Demonstração de Valor Adicionado

(Reais Mil)

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual	Acumulado do Exercício
		01/01/2024 à 31/03/2024	Anterior 01/01/2023 à 31/03/2023
7.01	Receitas	1.751.787	1.394.538
7.01.01	Vendas de Mercadorias, Produtos e Serviços	1.749.568	1.393.248
7.01.02	Outras Receitas	2.273	1.294
7.01.04	Provisão/Reversão de Créds. Liquidação Duvidosa	-54	-4
7.02	Insumos Adquiridos de Terceiros	-943.050	-799.903
7.02.01	Custos Prods., Mercs. e Servs. Vendidos	-875.596	-744.511
7.02.02	Materiais, Energia, Servs. de Terceiros e Outros	-67.454	-55.392
7.03	Valor Adicionado Bruto	808.737	594.635
7.04	Retenções	-144.988	-129.724
7.04.01	Depreciação, Amortização e Exaustão	-144.988	-129.724
7.05	Valor Adicionado Líquido Produzido	663.749	464.911
7.06	Vlr Adicionado Recebido em Transferência	22.674	28.540
7.06.01	Resultado de Equivalência Patrimonial	-2.613	-5.579
7.06.02	Receitas Financeiras	25.287	34.119
7.07	Valor Adicionado Total a Distribuir	686.423	493.451
7.08	Distribuição do Valor Adicionado	686.423	493.451
7.08.01	Pessoal	66.905	32.655
7.08.01.01	Remuneração Direta	45.416	18.202
7.08.01.02	Benefícios	17.916	11.605
7.08.01.03	F.G.T.S.	3.573	2.848
7.08.02	Impostos, Taxas e Contribuições	99.987	75.978
7.08.02.01	Federais	79.237	59.228
7.08.02.02	Estaduais	20.652	16.671
7.08.02.03	Municipais	98	79
7.08.03	Remuneração de Capitais de Terceiros	102.936	121.192
7.08.03.01	Juros	105.290	117.250
7.08.03.02	Aluguéis	-2.354	3.942
7.08.04	Remuneração de Capitais Próprios	416.595	263.626
7.08.04.03	Lucros Retidos / Prejuízo do Período	416.595	263.626

Comentário do Desempenho

RUMO MALHA NORTE – RUMO MALHA NORTE S.A.

RELATÓRIO DA ADMINISTRAÇÃO 31 DE MARÇO 2024

Em cumprimento às disposições legais e estatutárias, a Rumo Malha Norte – Rumo Malha Norte S.A. (“Companhia”) controlada da Rumo S.A. (“Rumo” ou “Controladora”) submete à apreciação de seus acionistas, o Relatório da Administração e as correspondentes Demonstrações Financeiras Intermediárias, acompanhadas do Relatório dos auditores independentes sobre Demonstrações Financeiras Intermediárias, referentes ao trimestre findo em 31 de março de 2024, preparados de acordo com o pronunciamento técnico CPC 21 (R1) – Demonstração Intermediária e com a norma internacional de contabilidade IAS 34 – *Interim Financial Reporting*, emitida pelo *International Accounting Standards Board (IASB)*, e são apresentadas de forma condizente com as normas expedidas pela Comissão de Valores Mobiliários, aplicáveis à elaboração das Informações Trimestrais – ITR e não incluem todas as informações exigidas nas demonstrações financeiras anuais completas.

Relacionamento com os auditores externos

A política da Companhia na contratação de serviços não relacionados à auditoria externa com os auditores independentes se fundamenta nos princípios que preservam sua independência. Esses princípios consistem, de acordo com os padrões internacionalmente aceitos, em que: (a) o auditor não deve auditar seu próprio trabalho; (b) o auditor não deve exercer função de gestão no seu cliente, e (c) o auditor não deve representar legalmente os interesses de seus clientes. Em atendimento à Instrução CVM nº 381/03, informamos que até a presente data não houve contratação de outros serviços relacionados a auditoria junto aos nossos auditores independentes, BDO RCS Auditores Independentes S.S. e suas partes relacionadas, além de seus respectivos honorários para o exame das demonstrações financeiras das Companhia, os quais não apresentam qualquer implicação no princípio de independência descrito no parágrafo acima. Com base em referidos princípios, a BDO RCS Auditores Independentes S.S. nos informaram que a prestação de tais serviços, conforme descritos acima, não afetam a independência e a objetividade necessárias ao desempenho dos serviços prestados à Companhia.

Segmentos operacionais

O principal tomador de decisões operacionais passou a analisar a nova Companhia por segmentos operacionais que diferem da informação individual dessas Demonstrações Financeiras Intermediárias. Desta forma, está disponível no site da Companhia e na CVM o relatório da Administração da Controladora Rumo o qual contempla todos os segmentos.

Resultado (Valores em R\$ MM)	1T24	1T23	Var. %
Receita Líquida	1.698,5	1.351,1	25,7%
Custos dos serviços prestados	(1.084,9)	(924,0)	17,4%
Lucro Bruto	613,6	427,1	43,7%
Margem Bruta (%)	36%	32%	4,5 p.p.
Despesas com Vendas, Gerais e Administrativas	(59,3)	(36,9)	60,7%
Outras (despesas) receitas operacionais, líquidas	(8,2)	0,6	n.a.
Equivalência patrimonial	(2,6)	(5,6)	-53,6%
Depreciação e Amortização	145,0	129,7	11,8%
EBITDA	688,5	514,9	33,7%
Margem EBITDA (%)	40,5%	38,1%	2,4 p.p.
Resultado Financeiro Líquido	(80,0)	(83,1)	-3,7%
Imposto de renda e contribuição social	(47,1)	(38,3)	23,0%
Lucro/Prejuízo Líquido	416,4	263,8	57,8%

Comentário do Desempenho

No trimestre findo em 31 de março de 2024, a receita operacional líquida atingiu R\$ 1.698,5 milhões, um aumento de 25,7% em relação ao trimestre findo em 31 de março de 2023, em decorrência do aumento do volume transportado combinado com as tarifas média de transporte em 2024 de R\$ 165,2 reais quando comparado ao mesmo período de 2023 cuja a tarifa foi de R\$ 134,0 reais. O EBITDA foi de R\$ 688,5 milhões, aumento de 33,7% em relação ao trimestre findo em 31 de março de 2023, o resultado evidencia o fortalecimento da competitividade da ferrovia como modal logístico para o transporte de produtos agrícolas do Centro-Oeste do país, contribuindo para o crescimento de 23% na tarifa durante o trimestre, mesmo com a queda de 11% no preço do combustível. A Companhia apresentou lucro de R\$ 263,6 milhões no trimestre findo em 31 de março de 2023 comparado a um lucro de R\$ 416,4 milhões no trimestre findo em 31 de março de 2024.

Notas Explicativas**Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias
(Em milhares de Reais – R\$, exceto se de outra forma indicado)****1 Informações da Companhia****1.1 Contexto operacional**

A Rumo Malha Norte S.A. (“Companhia” ou “Rumo Malha Norte”) é uma sociedade por ações brasileira, com registro na Comissão de Valores Mobiliários (CVM), estabelecida e domiciliada no Brasil, com sede em Cuiabá – Mato Grosso, que opera no segmento de transporte ferroviário nos Estados do Mato Grosso do Sul e São Paulo. A Companhia é uma controlada direta da Rumo S.A. (“Controladora” ou “Rumo”).

A Companhia é prestadora de serviços no setor de logística (transporte), principalmente destinados à exportação de commodities, oferecendo uma solução integrada de transporte, movimentação, armazenagem e embarque desde os centros produtores até os principais portos do sul e sudeste do Brasil, além de participar em outras sociedades e empreendimentos, cujos objetos são relacionados com logística.

1.2 Concessões de operações ferroviárias e terminais portuários

A concessão para o transporte ferroviário de carga da Companhia foi concedida em 19 de maio de 1989 por um prazo de 90 anos, com término em maio de 2079, prorrogável por igual período. Não há obrigações de pagamento de qualquer valor durante o prazo do contrato uma vez que a ferrovia foi construída com capital privado.

A Companhia está sujeita ao cumprimento de certas condições previstas no contrato de concessão, tais como: não efetuar sub-concessão; submeter-se à fiscalização permanente da União; cumprimento de normas, especificações técnicas e padrões nacionais do Ministério dos Transportes; cumprir todas as disposições legais aplicáveis aos serviços concedidos, especialmente aquelas relativas à proteção do meio ambiente.

O contrato será extinto com a concretização dos seguintes fatos: convenção amigável das partes, precedidas de negociações e ajustes financeiros devidos por uma à outra parte; término do prazo contratual; encampação ou resgate, por interesse público superveniente à concessão, mediante a devida indenização; anulação por ilegalidade da concessão ou do contrato; infrações graves e continuadas cometidas por uma das partes, que acarretem danos à qualidade e eficiência dos serviços; por encampação pela União dos serviços concedidos ou pelo advento de Lei que torne o contrato, formal ou materialmente, impossível. Ocorrendo a encampação, os acionistas da Companhia serão indenizados pelo justo valor do acervo vinculado à concessão, apurado à época da encampação.

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

A Companhia participava, por meio de coligadas, da concessão de terminais portuários. A partir da reorganização societária realizada durante o exercício de 2023, tais participações foram concentradas na controladora Rumo S.A.

A Rumo S.A. se associou às demais operadoras ferroviárias que operam em Santos na celebração do Contrato de Cessão (“Contrato de Cessão”) relativo à gestão, operação, manutenção e expansão da Ferrovia Interna do Porto de Santos, visando representar suas controladas Rumo Malha Norte S.A., Rumo Malha Paulista S.A. e Rumo Malha Central S.A. que operam no referido Porto, atividade realizada pela Portofer (controlada em conjunto da Companhia) até 30 de setembro de 2023. A assunção das atividades pela AG-FIPS ocorreu em 01 de outubro de 2023, data em que foi encerrado o contrato de arrendamento da Portofer, cuja denominação social foi alterada para Rumo Serviços Logísticos Ltda.

1.3 Informações sobre o controle da Companhia

A Companhia é controlada direta da Rumo S.A. (“Rumo”), que detém 100% do seu capital. A controladora final é a Cosan S.A. (“Cosan”), listada na B3 e Bolsa de Nova York, ou “NYSE” (ticker— CSAN). Trata-se de uma sociedade anônima, com sede na cidade de São Paulo, no estado de São Paulo. O Sr. Rubens Ometto Silveira Mello é o principal acionista controlador da Cosan.

Notas Explicativas**Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias**
(Em milhares de Reais – R\$, exceto se de outra forma indicado)**2 Bases de preparação e políticas contábeis gerais****2.1 Declaração de conformidade**

Estas demonstrações financeiras intermediárias foram elaboradas e estão sendo apresentadas de acordo com o pronunciamento técnico CPC 21 (R1) – Demonstração Intermediária e com as normas internacionais IAS 34 – *Interim Financial Reporting*, emitidas pelo *International Accounting Standards Board (IASB)*, e também com base nas disposições contidas na Lei das Sociedades por Ações, e apresentadas de forma condizente com as normas expedidas pela Comissão de Valores Mobiliários, aplicáveis à elaboração das informações trimestrais — ITR.

De acordo com o Ofício Circular CVM/SNC/SEP 003 de 28 de abril de 2011, as informações financeiras trimestrais foram preparadas de forma concisa incluindo as divulgações relevantes para seus usuários sem redundâncias de divulgações contidas nas demonstrações financeiras de 31 de dezembro de 2023. Dessa forma, estas informações trimestrais devem ser lidas em conjunto com as demonstrações financeiras anuais do exercício findo em 31 de dezembro de 2023.

A emissão das demonstrações financeiras intermediárias foi autorizada pela Administração em 14 de maio de 2024.

2.2 Políticas contábeis gerais

Estas demonstrações financeiras intermediárias foram elaboradas seguindo a base de preparação e políticas contábeis consistentes com aquelas adotadas nas demonstrações financeiras de 31 de dezembro de 2023 e devem ser lidas em conjunto.

Notas Explicativas**Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias**
(Em milhares de Reais – R\$, exceto se de outra forma indicado)**2.3 Mensuração do valor justo**

Os valores contábeis e os valores justos dos ativos e passivos financeiros são os seguintes:

	Valor contábil		Valor justo	
	31/03/2024	31/12/2023	31/03/2024	31/12/2023
Ativos				
Caixa e equivalentes de caixa	129.169	103.883	129.169	103.883
Títulos e valores mobiliários	1.000.364	201.976	1.000.364	201.976
Contas a receber de clientes	384.018	229.475	384.018	229.475
Instrumentos financeiros derivativos	447.527	439.337	447.527	439.337
Caixa restrito	125	126	125	126
Total	1.961.203	974.797	1.961.203	974.797
Passivos				
Instrumentos financeiros derivativos	(202.616)	(151.429)	(202.616)	(151.429)
Empréstimos, financiamentos e debêntures	(3.057.491)	(3.184.840)	(3.027.434)	(2.916.392)
Passivos de arrendamento	(307.988)	(328.292)	(307.988)	(328.292)
Fornecedores	(1.037.308)	(641.210)	(1.037.308)	(641.210)
Outros passivos financeiros	(25.277)	(32.873)	(25.277)	(32.873)
Dividendos a pagar	(263.225)	(263.225)	(263.225)	(263.225)
Total	(4.893.905)	(4.601.869)	(4.863.848)	(4.333.421)

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

3 Negócios, operações e administração da Companhia**3.1 Objetivos e políticas da gestão de riscos de instrumentos financeiros****a) Risco de mercado**

O objetivo do gerenciamento de risco de mercado é manter as exposições ao risco de mercado dentro de parâmetros aceitáveis, otimizando o retorno.

A Companhia utiliza derivativos para administrar riscos de mercado. Todas as transações são realizadas dentro das diretrizes estabelecidas pela política de gerenciamento de risco. Geralmente, a Companhia procura aplicar a contabilidade de *hedge accounting* para gerenciar a volatilidade nos lucros ou prejuízos.

Notas Explicativas**Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias**
(Em milhares de Reais – R\$, exceto se de outra forma indicado)**i. Risco cambial**

Em 31 de março de 2024 e 31 de dezembro de 2023, a Companhia apresentava a seguinte exposição líquida à variação cambial dos ativos e passivos denominados em moeda estrangeira:

	31/03/2024	31/12/2023
Fornecedores	(8.717)	-
Empréstimos e financiamentos	(1.564.465)	(1.561.548)
Derivativos de taxa de câmbio	1.564.465	1.561.548
Passivo de arrendamento	(78.162)	(78.162)
	(86.879)	(78.162)

Com base nos instrumentos financeiros denominados em dólares norte-americanos, em 31 de março de 2024, no cenário provável a Companhia sensibilizou o efeito positivo ou negativo no resultado, antes dos impostos, decorrente de um fortalecimento (enfraquecimento) razoavelmente possível do Real em relação às moedas estrangeiras, como segue:

Instrumento	Fator de risco	Cenários				
		Provável	25%	50%	-25%	-50%
Fornecedores	Flutuação do câmbio	116	(2.035)	(4.185)	2.266	4.416
Empréstimos e financiamentos	Flutuação do câmbio	20.729	(365.205)	(751.138)	406.663	792.597
Derivativos de taxa de câmbio	Flutuação do câmbio	(20.729)	365.205	751.138	(406.663)	(792.597)
Passivo de arrendamento	Flutuação do câmbio	1.036	(18.246)	(37.528)	20.317	39.599
Impactos no resultado do período		1.152	(20.281)	(41.713)	22.583	44.015

O cenário provável utiliza o dólar projetado por consultoria especializada para 31 de março de 2025. Cenários estressados foram definidos aplicando variações (positivas e negativas) de 25% e de 50% nas taxas de câmbio usadas no cenário provável.

	31/03/2024	Cenários				
		Provável	25%	50%	-25%	-50%
Dólar	4,9962	4,9300	6,1625	7,3950	3,6975	2,4650

Notas Explicativas**Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias**
(Em milhares de Reais – R\$, exceto se de outra forma indicado)**ii. Risco da taxa de juros**

A Companhia possui instrumentos financeiros sobre os quais incidem taxas de juros, em grande parte variáveis, o que expõe o resultado financeiro aos riscos de flutuação das taxas de juros.

A análise de sensibilidade a seguir demonstra o impacto anual projetado nas despesas com juros dos empréstimos e financiamentos e na remuneração das aplicações financeiras (antes dos impostos), mantidas as demais variáveis, no cenário provável e com aumentos e diminuições de 25% e 50% nas taxas de juros:

Exposição taxa de juros	Cenários				
	Provável	25%	50%	-25%	-50%
Aplicações financeiras	12.676	15.845	19.014	9.507	6.338
Títulos e valores mobiliários	96.069	120.087	144.104	72.052	48.035
Caixa restrito	12	15	18	9	6
Empréstimos, financiamentos e debêntures	(149.948)	(185.776)	(221.603)	(114.121)	(78.293)
Passivos de arrendamento	(24.244)	(24.244)	(24.244)	(24.244)	(24.244)
Derivativos de taxa de juros	(248.061)	(314.934)	(372.091)	(186.046)	(124.030)
Outros passivos financeiros	(2.822)	(3.428)	(4.034)	(2.216)	(1.611)
Impactos no resultado do período	<u>(316.318)</u>	<u>(392.435)</u>	<u>(458.836)</u>	<u>(245.059)</u>	<u>(173.799)</u>

O cenário provável considera a taxa de juros estimada, elaborada por uma terceira parte especializada com base nas informações do Banco Central do Brasil (BACEN) em 10 de abril de 2024. Cenários estressados foram definidos aplicando variações (positivas e negativas) de 25% e de 50% às taxas do cenário provável, como segue:

	Cenários				
	Provável	25%	50%	-25%	-50%
SELIC	9,69%	12,11%	14,53%	7,27%	4,84%
CDI	9,59%	11,98%	14,38%	7,19%	4,79%
TJLP	6,20%	7,75%	9,30%	4,65%	3,10%
IPCA	3,52%	4,40%	5,28%	2,64%	1,76%

b) Risco de crédito

As operações regulares da Companhia expõem-na a potenciais descumprimentos quando clientes, fornecedores e contrapartes não conseguem honrar os seus compromissos financeiros ou outros. A Companhia procura mitigar esse risco realizando transações com um conjunto diversificado de contrapartes. No entanto, a Companhia continua sujeita a falhas financeiras inesperadas de terceiros que poderiam interromper suas operações. A exposição ao risco de crédito foi a seguinte:

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

	31/03/2024	31/12/2023
Caixa e equivalentes de caixa ⁽ⁱ⁾	129.169	103.883
Títulos e valores mobiliários ⁽ⁱ⁾	1.000.364	201.976
Caixa restrito ⁽ⁱ⁾	125	126
Contas a receber de clientes ⁽ⁱⁱ⁾	384.018	229.475
Instrumentos financeiros derivativos ⁽ⁱ⁾	447.527	439.337
	1.961.203	974.797

- (i) O risco de crédito de saldos com bancos e instituições financeiras é administrado pela Tesouraria da Companhia de acordo com a política estabelecida. Os recursos excedentes são investidos apenas em contrapartes aprovadas e dentro do limite estabelecido a cada uma. O limite de crédito das contrapartes é revisado anualmente e pode ser atualizado ao longo do ano. Esses limites são estabelecidos a fim de minimizar a concentração de riscos e, assim, mitigar o prejuízo financeiro no caso de potencial falência de uma contraparte. A exposição máxima da Companhia ao risco de crédito em relação aos componentes do balanço patrimonial 31 de março de 2024 e 31 de dezembro de 2023 é o valor registrado.
- (ii) O risco de crédito do cliente é administrado pela Companhia, estando sujeito aos procedimentos, controles e política estabelecidos pela Companhia em relação a esse risco. Os limites de crédito são estabelecidos para todos os clientes com base em critérios internos de classificação. A qualidade do crédito do cliente é avaliada com base em um procedimento interno de classificação de crédito extensivo. Os recebíveis de clientes em aberto são acompanhados com frequência. A necessidade de uma provisão para perda por redução ao valor recuperável é analisada a cada data reportada em base individual para os principais clientes. Além disso, um grande número de contas a receber com saldos menores está agrupado em grupos homogêneos e, nesses casos, a perda recuperável é avaliada coletivamente. O cálculo é baseado em dados históricos efetivos.

A Companhia está exposta a riscos relacionados às suas atividades de administração de caixa e investimentos temporários.

Os ativos líquidos são investidos principalmente em títulos públicos de segurança e outros investimentos em bancos com grau mínimo de "A". O risco de crédito de saldos com bancos e instituições financeiras é gerenciado pelo departamento de tesouraria, de acordo com a política da Companhia.

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

Os investimentos de fundos excedentes são feitos apenas com contrapartes aprovadas e dentro dos limites de crédito atribuídos a cada contraparte. Os limites de crédito de contraparte são revisados anualmente e podem ser atualizados ao longo do ano. Os limites são definidos para minimizar a concentração de riscos e, portanto, mitigar a perda financeira por meio de falha da contraparte em efetuar pagamentos. O risco de crédito de caixa e equivalentes de caixa, títulos e valores mobiliários, caixa restrito e instrumentos financeiros derivativos é determinado por agências de classificação amplamente aceitas pelo mercado e estão dispostos da seguinte forma:

	<u>31/03/2024</u>
AA	36.121
AAA	1.541.064
Total	<u>1.577.185</u>

c) Risco de liquidez

Risco de liquidez é o risco em que a Companhia encontre dificuldades em cumprir as obrigações associadas a seus passivos financeiros que são liquidados com pagamentos à vista ou com outro ativo financeiro. A abordagem da Companhia na administração de liquidez é de garantir, o máximo possível, que sempre haja um nível de liquidez suficiente para cumprir com as obrigações vincendas, sob condições normais e de estresse, sem causar perdas inaceitáveis ou com risco de prejudicar a reputação da Companhia.

Os passivos financeiros da Companhia classificados por data de vencimento (com base nos fluxos de caixa não descontados contratados) são os seguintes:

	<u>31/03/2024</u>				<u>31/12/2023</u>	
	<u>Até 1 ano</u>	<u>De 1 a 2 anos</u>	<u>De 3 a 5 anos</u>	<u>Acima de 5 anos</u>	<u>Total</u>	<u>Total</u>
Empréstimos, financiamentos e debêntures	(901.477)	(375.092)	(633.782)	(1.374.529)	(3.284.880)	(3.301.272)
Fornecedores	(1.037.308)	-	-	-	(1.037.308)	(327.030)
Outros passivos financeiros	(25.277)	-	-	-	(25.277)	(82.168)
Passivo de arrendamento	(74.937)	(128.685)	(258.803)	(25.289)	(487.714)	(423.397)
Dividendos a pagar	(263.225)	-	-	-	(263.225)	(2.776)
Instrumentos financeiros derivativos	425.109	(47.200)	(312.517)	334.481	399.873	344.212
	<u>(1.877.115)</u>	<u>(550.977)</u>	<u>(1.205.102)</u>	<u>(1.065.337)</u>	<u>(4.698.531)</u>	<u>(3.792.431)</u>

Notas Explicativas**Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias**
(Em milhares de Reais – R\$, exceto se de outra forma indicado)**3.2 Informação por segmento**

A Companhia atua em um único segmento operacional, o transporte ferroviário de cargas, de forma que não cabe a divulgação de informações adicionais sobre segmentos operacionais.

4. Transações e eventos significativos**4.1 Partes relacionadas****a) Resumo dos saldos com partes relacionadas**

	31/03/2024	31/12/2023
Ativos		
Contas a receber de clientes		
Rumo Malha Paulista S.A.	28.107	23.898
Rumo Malha Sul S.A.	41.561	19.670
Rumo Malha Central S.A.	11.077	8.174
Raízen S.A. e suas controladas	1.421	2.760
Rumo S.A.	7.514	8.067
Brado Logística S.A.	3.495	5.951
Elevações Portuárias S.A.	704	706
Outros	1.356	900
	95.235	70.126
Adiantamento a fornecedores		
Rumo Serviços Logísticos Ltda.	51.964	51.964
Rumo Intermodal S.A.	187	10.000
Associação Gestora da Ferrovia Interna do Porto de Santos (AG-FIPS)	18.330	-
Outros	2.377	2.377
	72.858	64.341
Ativo circulante	168.093	134.467
Ativo não circulante		
Adiantamento a fornecedores		
Rumo Malha Paulista S.A.	-	395.282
Outros	865	865
	865	396.147
Ativo não circulante	865	396.147
Total ativo	168.958	530.614

Notas Explicativas

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

	31/03/2024	31/12/2023
Passivo		
Fornecedores		
Portofer Transporte Ferroviário Ltda.	79.238	86.031
Rumo Malha Sul S.A.	31.552	12.731
Rumo Malha Paulista S.A.	717.661	313.855
Rumo S.A.	991	7.375
Raízen S.A. e suas controladas	18.454	22.654
Outros	36.241	39.278
	884.137	481.924
Total passivo	884.137	481.924

b) Transações com partes relacionadas

	31/03/2024	31/03/2023
Receita operacional líquida		
Raízen S.A. e suas controladas	11.143	8.056
Rumo Malha Paulista S.A.	77.951	68.837
Rumo Malha Sul S.A.	886	281
Brado Logística S.A.	14.182	10.218
Outros	55	68
	104.217	87.460
Compras de produtos / insumos		
Logisport Armazéns Gerais S.A.	(496)	(218)
Rumo Malha Paulista S.A.	(818.964)	(622.375)
Brado Logística S.A.	(3.003)	(1.350)
Raízen S.A. e suas controladas	(34.158)	(52.843)
Cosan Lubrificantes e Especialidades S.A.	(579)	-
Rumo Malha Sul S.A.	(1.666)	(11.875)
Rumo S.A.	-	(13.683)
Outros	(176)	(467)
	(859.042)	(702.811)
Receitas/ despesas compartilhadas		
Cosan S.A.	(1.484)	(1.334)
Rumo Malha Oeste S.A.	1.031	807
Rumo Malha Paulista S.A.	13.712	17.298
Rumo Malha Sul S.A.	22.327	13.688
Rumo Serviços Logísticos Ltda.	-	(9.723)
Rumo S.A.	1.314	(946)
Raízen S.A. e suas controladas	-	(8.624)
Rumo Malha Central S.A.	11.869	5.985
Associação Gestora da Ferrovia Interna do Porto de Santos (AG-FIPS)	(18.971)	-
	29.798	17.151

Notas Explicativas**Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias**
(Em milhares de Reais – R\$, exceto se de outra forma indicado)**c) Remuneração dos administradores e diretores**

As remunerações fixas e variáveis das pessoas chaves são analisadas a nível de grupo, incluindo diretores e membros do conselho, e estão registradas no resultado consolidado do exercício, incluindo os encargos, como segue:

	31/03/2024	31/03/2023
Benefícios de curto prazo	8.203	8.869
Transações com pagamentos baseados em ações	3.675	2.636
	11.878	11.505

4.2 Conflitos internacionais

A Companhia continua monitorando os impactos da guerra da Ucrânia iniciada em 24 de fevereiro de 2022 pois constitui um evento de longo alcance na economia global e, portanto, nos relatórios financeiros das companhias. Atualmente, não é possível estimar a duração da crise geopolítica, que também pode ser intensificada por ações da Rússia e outros países.

As operações da Rumo não sofreram grandes impactos em razão do conflito entre Rússia e Ucrânia no período findo em 31 de março de 2024. Os principais itens monitorados pela Companhia são potenciais impactos na oferta de fertilizantes, e impactos nos preços das commodities e combustíveis.

A Companhia também tem monitorado os desdobramentos do conflito no território israelense, em especial no âmbito da volatilidade nos preços da commodity de petróleo, flutuação do câmbio e juros. Até o momento, não houve impactos nas demonstrações financeiras intermediárias.

A Companhia avaliou as circunstâncias que poderiam indicar o *impairment* de seus ativos não financeiros e concluiu que não houve mudanças motivadas pelos conflitos que indicariam uma perda por *impairment*. Como não houve interrupção nas operações da Companhia, o impacto financeiro resultante do conflito nas unidades geradoras de caixa ("UGC") foi limitado. Portanto, as principais premissas de longo prazo aplicadas na preparação dos modelos de fluxo de caixa não tiveram alterações significativas para a avaliação dos indicadores de *impairment*. Nossas projeções de recuperação de tributos diferidos, estão fundamentas nos mesmos cenários e premissas acima.

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

A Companhia até o momento não identificou impactos em risco de crédito de clientes, taxas de desconto, estoque, instrumentos financeiros, contas a receber entre outros itens analisados e continuará monitorando os fatos sobre os conflitos, com vistas à potenciais impactos nos negócios e, conseqüentemente, nas demonstrações financeiras.

4.3 Renovação do benefício fiscal SUDAM

Em 20 de dezembro de 2023 a Companhia apresentou junto à Receita Federal do Brasil – RFB o laudo constitutivo de número 143/2023, expedido pela SUDAM em 06 de dezembro de 2023, atestando o atendimento das condições e requisitos legais exigidos para renovação do benefício fiscal, por mais 10 anos. Diante do exposto, em 13 de março de 2024 através do ato declaratório executivo de número 024213308, a RFB reconheceu o direito à redução de 75% do imposto sobre a renda e adicionais de que trata o art. 1º da Medida Provisória nº 2.199-14, de 24 de agosto de 2001, calculados com base no lucro da exploração, da pessoa jurídica da Companhia.

4.4 Eventos subsequentes

Para o período findo em 31 de março de 2024 não ocorreram eventos subsequentes a serem divulgados.

Notas Explicativas

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

5 Informações detalhadas sobre ativos e passivos**5.1 Ativos e passivos financeiros**

Os ativos e passivos financeiros são os seguintes:

	<u>Notas</u>	<u>31/03/2024</u>	<u>31/12/2023</u>
Ativos			
Valor justo por meio do resultado			
Títulos e valores mobiliários	5.3	1.000.364	201.976
Instrumentos financeiros derivativos	5.8	447.527	439.337
		1.447.891	641.313
Custo amortizado			
Caixa e equivalentes de caixa	5.2	129.169	103.883
Contas a receber de clientes	5.4	384.018	229.475
Caixa restrito	5.3	125	126
		513.312	333.484
Total		1.961.203	974.797
Passivos			
Custo amortizado			
Empréstimos, financiamentos e debêntures	5.5	1.176.437	1.227.092
Passivos de arrendamento	5.6	307.988	328.292
Fornecedores	5.7	1.037.308	641.210
Outros passivos financeiros ⁽ⁱ⁾		25.277	32.873
Dividendos a pagar		263.225	263.225
		2.810.235	2.492.692
Valor justo por meio do resultado			
Instrumentos financeiros derivativos	5.8	202.616	151.429
Empréstimos, financiamentos e debêntures	5.5	1.881.054	1.957.748
		2.083.670	2.109.177
Total		4.893.905	4.601.869

- (i) Saldo antecipado por nossos fornecedores junto a instituições financeiras. Essas operações tiveram o Banco Itaú e Banco Bradesco como contrapartes, a uma taxa média de 10,26% a.a. (12,42 % em 31 de dezembro de 2023). O prazo médio dessas operações, que são registradas a valor presente pela taxa anteriormente mencionada, gira em torno de 36 dias (111 dias em 31 de dezembro de 2023). A transferência contábil dos valores da conta de fornecedores para esta rubrica, consiste em uma transação que não envolve caixa, não sendo apresentada na Demonstração de fluxos de caixa. O fluxo de liquidação do saldo, por sua vez, é classificado em atividades operacionais ou de investimentos, de acordo com a classificação do objeto da compra. Encargos financeiros embutidos na transação são registrados em “Juros sobre contratos comerciais” (Nota 6.4) do resultado financeiro, tendo representado R\$ 1.360 no período findo em 31 de março 2024 (R\$ 2.531 em 31 de março de 2023).

Notas Explicativas**Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias**
(Em milhares de Reais – R\$, exceto se de outra forma indicado)**5.2 Caixa e equivalentes de caixa**

	31/03/2024	31/12/2023
Bancos conta movimento	25.470	1.406
Aplicações financeiras	103.699	102.477
	129.169	103.883

As aplicações financeiras são compostas por:

	31/03/2024	31/12/2023
Aplicações em bancos		
Operações compromissadas	-	1.110
Certificado de depósitos bancários - CDB ⁽ⁱ⁾	103.699	101.367
	103.699	102.477

- (i) As aplicações financeiras da Companhia são remuneradas a taxas em torno de 100,35% da taxa de oferta interbancária brasileira (Certificado de Depósito Interbancário), ou “CDI”, em 31 de março de 2024 (100,80% do CDI em 31 de dezembro de 2023). A análise de sensibilidade dos riscos de taxa de juros está na nota 3.1.

5.3 Títulos e valores mobiliários e caixa restrito**Títulos e valores mobiliários**

	31/03/2024	31/12/2023
Títulos públicos ⁽ⁱ⁾	765.206	158.894
Certificados de depósitos bancários - CDB ⁽ⁱⁱ⁾	197.423	43.082
Letras financeiras ⁽ⁱⁱⁱ⁾	37.735	-
	1.000.364	201.976

- (i) Títulos públicos classificados como valor justo por meio do resultado possuem taxa de juros atrelada a SELIC e vencimento entre dois e cinco anos.
- (ii) Certificados de depósitos bancários possuem taxa de juros atrelada ao CDI e vencimento entre dois e cinco anos.
- (iii) Letras financeiras possuem taxa de juros atreladas ao CDI, e de liquidez diária, conforme política de liquidez da Companhia.

Notas Explicativas

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

Caixa restrito

	31/03/2024	31/12/2023
Valores depositados em garantia	125	126
	125	126

5.4 Contas a receber de clientes

	31/03/2024	31/12/2023
Clientes terceiros	301.982	172.456
Clientes partes relacionadas (Nota 4.1)	95.235	70.126
	397.217	242.582
Perda esperada com créditos de liquidação duvidosa	(13.199)	(13.107)
	384.018	229.475
Circulante	384.004	229.460
Não circulante	14	15
	384.018	229.475

5.5 Empréstimos, financiamentos e debêntures

Descrição	Encargos financeiros		31/03/2024	31/12/2023	Vencimento final	Objetivo
	Indexador	Taxa média anual de juros				
Empréstimos e financiamentos						
Finame (BNDES)	Pré-fixado	5,94%	-	230	mar/2024	Investimento
Finem (BNDES)	URTJLP	8,56%	1.176.436	1.226.861	jul/2031	Investimento
NCE	Pré-fixado (US\$)	5,88%	1.053.851	1.074.003	jan/2032	Investimento
NCE	SOFR + 1,30%	6,61%	510.613	487.544	jan/2025	Investimento
			2.740.900	2.788.638		
Debêntures						
Debêntures não conversíveis	IPCA + 4,68%	8,87%	316.591	396.202	fev/2026	Investimento
			316.591	396.202		
Total			3.057.491	3.184.840		
Circulante			897.687	772.592		
Não circulante			2.159.804	2.412.248		
			3.057.491	3.184.840		

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

Os empréstimos não circulantes apresentam os seguintes vencimentos:

	31/03/2024	31/12/2023
13 a 24 meses	366.833	491.597
25 a 36 meses	214.201	286.375
37 a 48 meses	205.291	208.863
49 a 60 meses	203.136	201.801
61 a 72 meses	122.331	173.733
A partir de 97 meses	1.048.012	1.049.879
	2.159.804	2.412.248

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

	31/03/2024	31/12/2023
Reais (R\$)	1.493.026	1.623.292
Dólar (US\$) ⁽ⁱ⁾	1.564.465	1.561.548
Total	3.057.491	3.184.840

- (i) Em 31 de março de 2024, todas as dívidas denominadas em moeda estrangeira, possuem proteção contra risco cambial através de instrumentos financeiros derivativos (Nota 3.1) ou através de aplicações financeiras na mesma moeda.

Abaixo movimentação dos empréstimos, financiamentos e debêntures ocorrida no período findo em 31 de março de 2024:

Saldo em 01 de janeiro de 2024	3.184.840
Amortização de principal	(112.507)
Pagamento de juros	(88.730)
Atualização de juros, valor justo, variação monetária e cambial	73.888
Saldo em 31 de março de 2024	3.057.491

a) Garantias

Alguns contratos de financiamento com o Banco Nacional de Desenvolvimento Econômico e Social ("BNDES"), destinados a investimentos, também são garantidos, de acordo com cada contrato, por fiança bancária, com um custo médio de 0,76% ao ano ou por garantias reais (ativos) e conta de garantia. Em 31 de março de 2024, o saldo de garantias bancárias contratadas era de R\$ 1.188.665 (R\$ 1.239.636 em 31 de dezembro de 2023).

Notas Explicativas

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

b) Linhas de crédito não utilizadas

Em 31 de março de 2024, Companhia não dispunha de linhas de crédito em bancos (R\$ 345.657 em 31 de dezembro de 2023).

c) Cláusulas restritivas (“financial covenants”)

As principais linhas de empréstimos da Companhia estão sujeitas a cláusulas restritivas, com base em indicadores financeiros e não financeiros, que variam de contrato para contrato e são medidos a nível do grupo. A tabela a seguir lista as principais cláusulas e o limite mais restritivo dentre os contratos. Os índices apurados utilizam uma interpretação conservadora dos ajustes previstos nas fórmulas:

Meta	Índice
Dívida financeira líquida ⁽ⁱ⁾ / EBITDA $\leq 3,50x$ em dezembro de 2024	1,69
EBITDA/ Resultado financeiro consolidado ⁽ⁱⁱ⁾ $\geq 2,00x$ em dezembro de 2024	4,28

(i) A dívida financeira líquida é composta por dívidas bancárias, debêntures, arrendamentos mercantis considerados como *leasing* financeiro deduzidos de caixa e equivalentes de caixa, títulos e valores mobiliários e instrumentos derivativos.

(ii) O resultado financeiro da dívida é representado pelo custo da dívida líquida.

Os componentes das fórmulas para calcular o resultado das metas verificáveis no fechamento do exercício estão definidos nos contratos de dívida. Em 31 de março de 2024, a Companhia estava cumprindo todas as cláusulas restritivas financeiras.

5.6 Passivos de arrendamento

	Financeiros	Operacionais	Totais
Saldo em 01 de janeiro de 2024	71.021	257.271	328.292
Apropriação de juros e variação cambial	5.080	9.633	14.713
Pagamento de principal	(15.064)	(13.187)	(28.251)
Pagamento de juros	-	(7.075)	(7.075)
Baixas	-	(2.480)	(2.480)
Reajuste contratual	-	2.789	2.789
Saldo em 31 de março de 2024	61.037	246.951	307.988
Circulante	34.402	71.987	106.389
Não circulante	26.635	174.964	201.599
	61.037	246.951	307.988

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

Os contratos de arrendamento têm diversos prazos de vigência, sendo o último vencimento a ocorrer em junho de 2049 (uma abertura por vencimento é demonstrada na Nota 3.1). Os valores são atualizados anualmente por índices de inflação (como IGPM e IPCA) ou podem incorrer em juros calculados com base na TJLP ou CDI e alguns dos contratos possuem opções de renovações ou de compra que foram considerados na determinação o prazo e da classificação como arrendamento financeiro.

Além da amortização e da apropriação de juros e variação cambial destacados nos quadros anteriores, foi registrado para os demais contratos de arrendamento que não foram incluídos na mensuração de passivos de arrendamentos os seguintes impactos no resultado:

	31/03/2024	31/03/2023
Pagamentos de arrendamento variável não incluído no reconhecimento das obrigações de arrendamento	11.995	11.063
Despesas relativas a arrendamentos de curto prazo	1.326	354
Despesas de arrendamentos de ativos de baixo valor, excluindo arrendamentos de curto prazo	1.686	2.145
	15.007	13.562

Informações adicionais

A Companhia registrou os passivos de arrendamento pelo valor presente das parcelas devidas, ou seja, incluindo eventuais créditos de impostos a que terá direito no momento do pagamento dos arrendamentos. O potencial crédito de PIS/COFINS incluído no passivo em 31 de março de 2024 é de R\$ 18.639 (R\$ 17.347 em 31 de dezembro de 2023).

5.7 Fornecedores

	31/03/2024	31/12/2023
Fornecedores de materiais e serviços	1.003.340	605.817
Fornecedores de combustíveis e lubrificantes	33.968	35.393
Total	1.037.308	641.210
Fornecedores	153.171	159.286
Fornecedores partes relacionadas (Nota 4.1)	884.137	481.924
	1.037.308	641.210

Notas Explicativas**Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias**
(Em milhares de Reais – R\$, exceto se de outra forma indicado)**5.8 Instrumentos financeiros derivativos**

A Companhia utiliza instrumentos de *swap*, cujo valor justo é determinado a partir dos fluxos de caixa descontados baseados em curvas de mercado, para proteger a exposição ao risco de câmbio, juros e inflação. Os dados são apresentados abaixo:

	Nocional		Valor justo	
	31/03/2024	31/12/2023	31/03/2024	31/12/2023
Derivativos de taxa de câmbio e juros				
Contratos de Swap (Juros e câmbio)	1.593.675	2.828.774	304.114	287.908
	1.593.675	2.828.774	304.114	287.908
Circulante			406.898	24.432
Não Circulante			40.629	414.905
Ativos			447.527	439.337
Circulante			-	51.492
Não Circulante			(143.413)	99.937
Passivos			(143.413)	(151.429)

A Companhia contratou operações de Swap de juros e câmbio, de forma a ficar ativa em USD + juros fixos e passiva em percentual do CDI. Já nas operações de Swap de juros e inflação, a Companhia fica ativa em IPCA + juros fixos e passiva em percentual do CDI.

Estratégias de Hedgea) Hedge de valor justo

Atualmente, a Companhia adota o *hedge* de valor justo para algumas de suas operações, tanto os instrumentos de *hedge* quanto os itens protegidos por *hedge* são contabilizados ao valor justo por meio do resultado. Os efeitos operacionais e contábeis dessa adoção são os seguintes:

Notas Explicativas

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

Hedge risco de câmbio		Nocional R\$	Valor contábil R\$		Ajuste de valor justo	
			31/03/2024	31/12/2023	31/03/2024	31/12/2023
Dívida						
NCE 2032	US\$ + 5,88%	(870.275)	(1.053.851)	(1.074.003)	(40.995.335)	82.413.200
NCE	Sofr + 1,3%	(483.400)	(510.613)	(487.544)	(834.560)	3.146.695
Total		(1.353.675)	(1.564.464)	(1.561.547)	(41.829.895)	85.559.895
Instrumentos derivativos						
Swap de câmbio e juros	BRL + 116,68% do CDI	870.275	216.192	200.730	(15.462)	67.288
Swap de câmbio e juros	BRL + 108,87% do do CDI	483.400	14.562	5.293	(9.270)	(5.293)
Total		1.353.675	230.754	206.023	(24.732)	61.995
Total líquido		-	(1.333.710)	(1.355.524)	(41.854.627)	85.621.890

b) Opções por valor justo

Certos instrumentos derivativos não foram atrelados a estruturas de *hedge* documentadas. A Companhia optou por designar os passivos protegidos para registro ao valor justo por meio do resultado.

Risco de juros		Nocional R\$	Valor contábil R\$		Ajuste de valor justo	
			31/03/2024	31/12/2023	31/03/2024	31/12/2023
Dívida						
Debêntures	IPCA + 4,68%	(240.000)	(316.590)	(396.201)	(1.128)	13.474
Total		(240.000)	(316.590)	(396.201)	(1.128)	13.474
Instrumentos derivativos						
Swaps de câmbio e juros	107% do CDI	240.000	73.360	81.885	8.525	(5.691)
Total		240.000	73.360	81.885	8.525	(5.691)
Total líquido		-	(243.230)	(314.316)	7.397	7.783

5.9 Outros tributos a recuperar

	31/03/2024	31/12/2023
COFINS	118.267	130.817
PIS	34.875	32.076
ICMS CIAP ⁽ⁱ⁾	13.561	13.049
Outros	26.788	18.068
	193.491	194.010
Circulante	181.369	180.742
Não circulante	12.122	13.268
	193.491	194.010

(i) Crédito de ICMS oriundos de aquisições de ativo imobilizado.

Notas Explicativas**Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias**
(Em milhares de Reais – R\$, exceto se de outra forma indicado)**5.10 Adiantamento a fornecedores**

O saldo dos adiantamentos a fornecedores da Companhia é composto por:

	31/03/2024	31/12/2023
Fornecedores	638	19.597
Fornecedores partes relacionadas (Nota 4.1) ⁽ⁱ⁾	73.723	460.488
Total	74.361	480.085
Circulante	73.496	83.938
Não circulante	865	396.147
	74.361	480.085

- (i) Os adiantamentos a fornecedores são referentes a partilha de fretes, com o cronograma de liquidação prevista em contrato.

5.11 Investimentos em associadas

As Coligadas da Companhia estão listadas abaixo:

Coligadas (Equivalência patrimonial)	Número de ações da investida	Ações da investidora	Percentual de participação
Rumo Serviços Logísticos Ltda.	100.503.066	50.251.533	50,00%

- (i) A Companhia realizou uma reorganização societária, na qual, os investimentos dos terminais foram transferidos para a Controladora Rumo S.A. conforme nota 1.2.

Abaixo estão os investimentos em coligadas que são materiais para a Companhia em 31 de março de 2024:

	Saldo em 01 de janeiro de 2023	Resultado de equivalência	Saldo em 31 de março de 2024	Resultado de equivalência em 31 de março de 2023
Termag S.A. ⁽ⁱ⁾	-	-	-	41
TGG S.A. ⁽ⁱ⁾	-	-	-	839
Terminal XXXIX S.A. ⁽ⁱ⁾	-	-	-	(6.459)
Rumo Serviços Logísticos Ltda.	44.811	(2.613)	42.198	-
Total	44.811	(2.613)	42.198	(5.579)

Notas Explicativas**Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias**
(Em milhares de Reais – R\$, exceto se de outra forma indicado)**5.12 Ativos imobilizados e direitos de uso****5.12.1 Imobilizado****Análise de perda ao valor recuperável.**

A Companhia testa anualmente o valor recuperável do ágio por expectativa de resultados futuros advindos de combinação de negócio. Os ativos sujeitos a depreciação e amortização somente são testados se houve indícios de que o valor contábil não seja recuperável.

Durante o período findo em 31 de março de 2024, não foram identificados novos indicadores para testes adicionais de recuperabilidade de ativos não financeiros.

A determinação da capacidade de recuperação dos ativos depende de certas premissas chaves que são influenciadas pelas condições de mercado, tecnológicas, econômicas vigentes no momento que essa recuperação é testada e, dessa forma, não é possível determinar se ocorrerão perdas por redução da recuperação no futuro e, caso ocorram, se estas seriam materiais.

Notas Explicativas

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

Reconciliação do valor contábil

	Terrenos, edifícios e benfeitorias	Máquinas, equipamentos e instalações	Vagões e locomotivas	Via permanente	Obras em andamento	Outros ativos	Total
Valor de custo:							
Saldo em 01 de janeiro de 2024	423.948	540.811	4.220.047	3.217.452	813.943	45.799	9.262.000
Adições	-	-	-	-	202.461	-	202.461
Baixas	-	-	(223.944)	-	-	-	(223.944)
Transferências	-	768	181.987	23.567	(207.245)	-	(923)
Saldo em 31 de março de 2024	423.948	541.579	4.178.090	3.241.019	809.159	45.799	9.239.594
Depreciação:							
Saldo em 01 de janeiro de 2024	(148.832)	(203.696)	(2.126.659)	(1.532.417)	-	(21.020)	(4.032.624)
Adições	(5.485)	(8.759)	(72.274)	(38.268)	-	(1.286)	(126.072)
Baixas	-	-	200.670	-	-	-	200.670
Saldo em 31 de março de 2024	(154.317)	(212.455)	(1.998.263)	(1.570.685)	-	(22.306)	(3.958.026)
Saldo em 01 de janeiro de 2024	275.116	337.115	2.093.388	1.685.035	813.943	24.779	5.229.376
Saldo em 31 de março de 2024	269.631	329.124	2.179.827	1.670.334	809.159	23.493	5.281.568

Capitalização de custos de empréstimos

No período findo em 31 de março de 2024, os custos de empréstimos capitalizados foram de R\$ 1.990 (R\$ 2.210 em 31 de março de 2023) utilizando uma taxa de média de 11,14% (12,83% em 31 de março de 2023) para capitalizar os custos dos empréstimos.

Notas Explicativas

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

5.12.2 Direito de uso

	Terrenos, edifícios	Vagões e locomotivas	Software	Máquinas, equipamentos e outros ativos	Total
Valor de custo:					
Saldo em 01 de janeiro de 2024	316.144	820.667	85.949	43.742	1.266.502
Reajuste contratual	-	535	1.771	483	2.789
Saldo em 31 de março de 2024	316.144	821.202	87.720	44.225	1.269.291
Amortização:					
Saldo em 01 de janeiro de 2024	(187.306)	(397.238)	(25.719)	(29.085)	(639.348)
Adições	(8.281)	(5.554)	(1.117)	(1.383)	(16.335)
Saldo em 31 de março de 2024	(195.587)	(402.792)	(26.836)	(33.229)	(658.444)
Saldo em 01 de janeiro de 2024	128.838	423.429	60.230	14.657	627.154
Saldo em 31 de março de 2024	120.557	418.410	60.884	10.996	610.847

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

	31/03/2024	31/03/2023
Resultado antes do imposto de renda e contribuição social	463.662	301.946
Imposto de renda e contribuição social a taxa nominal (34%)	(157.645)	(102.662)
Ajustes para cálculo da taxa efetiva		
Equivalência patrimonial	(888)	(1.897)
Efeito redução alíquota incentivo SUDAM ⁽ⁱ⁾	91.036	40.809
Diferenças permanentes (doações, brindes, etc.)	48	40
Efeito de amortização do direito de concessão	2.520	2.520
Selic sobre indébito	2.759	23.951
Outros	15.103	(1.081)
Imposto de renda e contribuição social (corrente e diferido)	(47.067)	(38.320)
Taxa efetiva - %	10,15%	12,69%

- (i) A Companhia obteve através da Superintendência do Desenvolvimento da Amazônia – SUDAM o direito à redução de 75% do imposto sobre a renda das pessoas jurídicas - IRPJ e adicionais não restituíveis apurado sobre o lucro da exploração, por estar localizada na área de abrangência da Amazônia Legal e por ser o setor de transporte considerado empreendimento prioritário para o desenvolvimento regional. Os incentivos fiscais são registrados, pelo valor justo, quando há razoável segurança de que: (a) a Companhia irá atender aos requisitos relacionados ao incentivo; (b) o incentivo será recebido. Os efeitos são registrados ao resultado para se contrapor aos custos ou despesas que o incentivo pretende compensar.

Notas Explicativas

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

b) Ativos e passivos de imposto de renda diferido

Os efeitos fiscais das diferenças temporárias que dão origem a partes significativas dos ativos e passivos fiscais diferidos da Companhia são apresentados abaixo:

	31/03/2024	31/12/2023
Créditos ativos de:		
Diferenças temporárias:		
Provisão para demandas judiciais	16.345	14.252
Provisão para perda ao valor recuperável	67	-
Perda esperada em créditos de liquidação duvidosa	4.487	4.456
Provisão para não realização de impostos	31.725	31.566
Provisão para participação nos resultados	6.783	25.330
Diferenças temporárias sobre outras provisões	16.673	20.385
Variação cambial - Empréstimos e financiamentos ⁽ⁱ⁾	101.234	82.460
Passivo de arrendamento	122.250	125.452
Outros	30.459	31.197
Tributos diferidos - Ativos	330.023	335.098
Créditos passivos de:		
Diferenças temporárias:		
Resultado não realizado com derivativos	(106.551)	(101.040)
Ajuste valor justo sobre a dívida	(68.916)	(175.668)
Revisão de vida útil de ativo imobilizado	(183.429)	(54.310)
Tributos diferidos - Passivos	(358.896)	(331.018)
Total de tributos diferidos	(28.873)	4.080
Diferido ativo	-	4.080
Diferido passivo	(28.873)	-

(i) A Companhia optou pelo regime de caixa para a tributação da variação cambial dos empréstimos e financiamentos.

c) Movimentações no imposto diferido

Saldo em 01 de janeiro de 2024	4.080
Resultado	(32.953)
Saldo em 31 de março de 2024	(28.873)

Notas Explicativas

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

d) Movimentação analítica do imposto diferido

i. Impostos diferidos ativos

	Passivos de arrendamentos	Benefícios a empregados	Provisões	Variação Cambial	Outros	Total
Saldo em 01 de janeiro de 2024 (Cobrado) / creditado	125.452	25.330	70.659	82.460	31.197	335.098
do resultado do período	(3.202)	(18.547)	(1.362)	18.774	(738)	(5.075)
Saldo em 31 de março de 2024	122.250	6.783	69.297	101.234	30.459	330.023

ii. Impostos diferidos passivos

	Imobilizado	Resultado não realizado com derivativos	Ajuste a valor justo da dívida	Total
Saldo em 01 de janeiro de 2024 (Cobrado) / creditado	(175.668)	(101.040)	(54.310)	(331.018)
do resultado do período	106.752	(5.511)	(129.119)	(27.878)
Saldo em 31 de março de 2024	(68.916)	(106.551)	(183.429)	(358.896)

Notas Explicativas**Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias**
(Em milhares de Reais – R\$, exceto se de outra forma indicado)**5.14 Provisão para demandas e depósitos judiciais**

Em 31 de março de 2024 e 31 de dezembro de 2023 a Companhia registra provisões para demandas judiciais em relação a:

Provisão para demandas judiciais		
	31/03/2024	31/12/2023
Tributárias	3.588	3.651
Cíveis, regulatórias e ambientais	12.260	11.086
Trabalhistas	32.225	27.169
	48.073	41.906

Depósitos judiciais		
	31/03/2024	31/12/2023
Tributárias	3.875	3.811
Cíveis, regulatórias e ambientais	5.036	4.748
Trabalhistas	11.111	11.099
	20.022	19.658

Movimentação das provisões para demandas judiciais:

	Tributárias	Cíveis, regulatórias e ambientais	Trabalhistas	Total
Saldo em 01 de janeiro de 2024	3.651	11.086	27.169	41.906
Provisionados no período	8	308	4.568	4.884
Baixas por reversão ou pagamento	(158)	12	(3.812)	(3.958)
Atualização monetária ⁽ⁱ⁾	87	854	4.300	5.241
Saldo em 31 de março de 2024	3.588	12.260	32.225	48.073

(i) Inclui baixa de juros por reversão.

A Companhia possui débitos garantidos por bens ou, ainda, por meio de depósito em dinheiro, fiança bancária ou seguro garantia.

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

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

	31/03/2024	31/12/2023
Tributárias	1.512.946	1.703.949
Cíveis, regulatórias e ambientais	86.560	83.500
Trabalhistas	74.268	80.207
	1.673.774	1.867.656

- Tributárias:**

	31/03/2024	31/12/2023
Multa isolada tributo federal	69.300	46.389
IRPJ/CSLL	147.788	145.524
ICMS	615.247	640.908
PIS/COFINS	497.363	691.417
IOF s/ Mútuo	138.043	135.370
Outros	45.205	44.341
	1.512.946	1.703.949

- Cíveis, regulatórias e ambientais:**

	31/03/2024	31/12/2023
Cíveis	42.023	39.815
Regulatórias	5.193	5.159
Ambientais	39.344	38.526
	86.560	83.500

- Trabalhistas:**

	31/03/2024	31/12/2023
Reclamações trabalhistas	74.268	80.207
	74.268	80.207

Notas Explicativas**Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias**
(Em milhares de Reais – R\$, exceto se de outra forma indicado)**5.15 Patrimônio líquido****a) Capital social**

O capital social integralizado da Companhia em 31 de março de 2024 e 31 de dezembro de 2023 é de R\$ 51.930, constituído por 1.189.412.363 ações, sendo 1.107.698.070 ações ordinárias nominativas 76.088.610 ações preferenciais nominativas “A” e 5.625.683 ações preferenciais nominativas “B” em 30 de setembro de 2023 e 31 de dezembro de 2022. As ações preferenciais “A” não terão direito a voto e gozarão das seguintes vantagens e preferências:

- Dividendos 10% maiores do que os atribuídos às ações ordinárias;
- Prioridade na distribuição de dividendos;
- Prioridade no reembolso de capital, em caso de liquidação da Companhia.

Ações preferenciais “B” tem os mesmos direitos das ações “A”, exceto pelos dividendos 10% maiores que o das ações ordinárias.

Em 31 de março de 2024, o capital social da Companhia é composto pelo seguinte:

Acionistas	Ações ordinárias		Ações preferenciais	
	Quantidade	%	Quantidade	%
Rumo S.A.	1.106.992.705	99,94%	79.305.801	97,05%
Fundo Invest da Amazonia Finam	-	0,00%	1.573.116	1,93%
União Com. E Participações Ltda.	-	0,00%	737.396	0,90%
Banco do Brasil S.A.	705.365	0,06%	-	0,00%
Imprensa Oficial Est. S. A. Imesp.	-	0,00%	97.980	0,12%
Total de ações em circulação	1.107.698.070	100,00%	81.714.293	100,00%

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

6 Informações detalhadas sobre demonstração de resultado

6.1 Receita operacional líquida

A seguir, é apresentada uma análise da receita da Companhia:

	31/03/2024	31/03/2023
Receita bruta na venda de serviços	1.749.568	1.393.248
Impostos e deduções sobre venda de serviços	(51.040)	(42.192)
Receita operacional líquida	1.698.528	1.351.056

6.2 Custos e despesas por natureza

As despesas são apresentadas na demonstração do resultado por função. A reconciliação do rendimento por natureza / finalidade é a seguinte:

	31/03/2024	31/03/2023
Material de uso e consumo	(16.166)	(31.223)
Despesas com pessoal	(74.848)	(45.877)
Depreciação e amortização	(144.988)	(129.724)
Despesas com serviços de terceiros	(43.171)	(25.657)
Despesas com transporte e elevação	(814.772)	(679.514)
Outras despesas	(50.193)	(48.920)
	(1.144.138)	(960.915)
Custo dos serviços prestados	(1.084.865)	(923.997)
Despesas comerciais	(5.816)	(4.777)
Despesas gerais e administrativas	(53.457)	(32.141)
	(1.144.138)	(960.915)

6.3 Outras (despesas) receitas operacionais, líquidas

	31/03/2024	31/03/2023
Efeito líquido das demandas judiciais	(4.664)	(3.231)
Resultado na venda de sucatas / eventuais	1.313	171
Resultado nas alienações e baixas de ativo imobilizado e intangível	1.395	1.097
Créditos fiscais extemporâneos	(177)	1.660
Outros	(5.979)	818
	(8.112)	515

Notas Explicativas

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

6.4 Resultados financeiros

Os detalhes das receitas e custos financeiros são os seguintes:

	31/03/2024	31/03/2023
Custo da dívida bruta		
Juros e variação monetária	(61.523)	(64.214)
Variação cambial líquida sobre dívidas	(54.375)	35.013
Resultado com derivativos e valor justo	36.271	(66.280)
Prêmio de liquidação antecipada e gastos de	(744)	(888)
Fianças e garantias sobre dívidas	(2.117)	(1.837)
	(82.488)	(98.206)
Rendimentos de aplicações financeiras	14.926	14.974
	14.926	14.974
Custo da dívida, líquida	(67.562)	(83.232)
Outros encargos e variações monetárias		
Juros sobre outros recebíveis	10.361	19.145
Passivos de arrendamento	(13.319)	(10.056)
Despesas bancárias e outros	(1.107)	(1.205)
Juros sobre contingências e contratos comerciais	(6.503)	(6.038)
Variação cambial	(376)	(337)
Outros encargos e juros	(1.497)	(1.408)
	(12.441)	101
Resultado financeiro, líquido	(80.003)	(83.131)
Reconciliação		
Despesas financeiras	(86.810)	(128.502)
Receitas financeiras	25.287	34.119
Variação cambial	(54.751)	34.676
Derivativos e valor justo	36.271	(23.424)
Resultado financeiro, líquido	(80.003)	(83.131)

Notas Explicativas**Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias**
(Em milhares de Reais – R\$, exceto se de outra forma indicado)**6.5 Lucro por ação**

O resultado básico por ação é calculado dividindo o resultado líquido pelo número médio ponderado de ações ordinárias em circulação durante o período. O resultado diluído por ação é calculado mediante o ajuste do resultado e do número de ações pelos impactos de instrumentos potencialmente dilutivos.

A tabela a seguir apresenta o cálculo do resultado por ação (em milhares, exceto valores por ação) nos períodos findos em 31 de março de 2024 e 2023:

	31/03/2024	31/03/2023
Numerador		
Resultado líquido do período	416.595	263.626
Por ação ordinária	385.508	243.954
Por ação preferencial " A " (inclusa remuneração adicional de 10%)	29.129	18.433
Por ação preferencial " B "	1.958	1.239
Denominador (em milhares de ações)		
Média ponderada de número de ações ordinárias	1.107.698	1.107.698
Média ponderada de número de ações preferenciais " A "	76.089	76.089
Média ponderada de número de ações preferenciais " B "	5.626	5.626
Resultado básico e diluído:		
Por ação ordinária	R\$ 0,34803	R\$ 0,22024
Por ação preferencial " A "	R\$ 0,38283	R\$ 0,24226
Por ação preferencial " B "	R\$ 0,34803	R\$ 0,22024

Pareceres e Declarações / Relatório da Revisão Especial - Sem Ressalva

RELATÓRIO DE REVISÃO DO AUDITOR INDEPENDENTE SOBRE AS INFORMAÇÕES TRIMESTRAIS

Aos
Acionistas, Conselheiros e Administradores da
Rumo Malha Norte S.A.
Cuiabá – MT

Introdução

Revisamos as informações contábeis intermediárias da Rumo Malha Norte S.A. ("Companhia"), contidas no Formulário de Informações Trimestrais (ITR), referente ao trimestre findo em 31 de março de 2024, que compreendem o balanço patrimonial em 31 de março de 2024 e as respectivas demonstrações do resultado, do resultado abrangente, das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o período de três meses findo naquela data, incluindo as notas explicativas.

A Diretoria da Companhia é responsável pela elaboração das informações contábeis intermediárias de acordo com a NBC TG 21 – Demonstração Intermediária e com a Norma Internacional IAS 34 – Interim Financial Reporting, emitida pelo International Accounting Standards Board (IASB), assim como pela apresentação dessas informações de maneira 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 contábeis intermediárias com base em nossa revisão.

Alcance da revisão

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

Conclusão sobre as informações contábeis intermediárias

Com base em nossa revisão, não temos conhecimento de nenhum fato que nos leve a acreditar que as informações contábeis intermediárias incluídas nas informações trimestrais acima referidas não foram elaboradas, em todos os aspectos relevantes, de acordo com a NBC TG 21 (R4) e a IAS 34 aplicáveis à elaboração de Informações Trimestrais (ITR), e apresentadas de forma condizente com as normas expedidas pela Comissão de Valores Mobiliários.

Outros assuntos

Revisão dos valores correspondentes

As informações financeiras intermediárias da Companhia para o período de três meses findo em 31 de março de 2023, apresentadas para fins de comparação, foram revisadas por outros auditores independentes, que emitiram relatório de revisão sem modificação em 12 de maio de 2023.

Demonstrações do Valor Adicionado (DVA)

As informações trimestrais acima referidas incluem a demonstração do valor adicionado (DVA) referente ao período de três meses findo em 31 de março de 2024, elaborada sob a responsabilidade da Diretoria da Companhia e apresentada como informação suplementar para fins de IAS 34. Essa demonstração foi submetida a procedimentos de revisão executados em conjunto com a revisão das informações trimestrais, com o objetivo de concluir se elas estão conciliadas com as informações contábeis intermediárias e registros contábeis, conforme aplicável, e se sua forma e conteúdo estão de acordo com os critérios definidos na NBC TG 09 – Demonstração do Valor Adicionado. Com base em nossa revisão, não temos conhecimento de nenhum fato que nos leve a acreditar que essa demonstração do valor adicionado não foi elaborada, em todos os aspectos relevantes, segundo os critérios definidos nessa norma e de maneira consistente em relação às informações contábeis intermediárias tomadas em conjunto.

São Paulo, 14 de maio de 2024.

BDO RCS Auditores Independentes SS Ltda. CRC 2 SP 013846/O-1 – S - MT

Ricardo Vieira Rocha
Contador CRC 1 BA 026357/O-2 - S - MT

Pareceres e Declarações / Declaração dos Diretores sobre as Demonstrações Financeiras

DECLARAÇÃO DA DIRETORIA SOBRE AS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS

Nos termos do artigo 25, parágrafo 1º, inciso 6º da Instrução CVM nº 480/09, a Diretoria declara que revisou, discutiu e concorda com as Demonstrações Financeiras Intermediárias, referentes ao período findo em 31 de março de 2024.

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

DECLARAÇÃO DA DIRETORIA SOBRE O PARECER DOS AUDITORES INDEPENDENTES

Nos termos do artigo 25, parágrafo 1º, inciso 5º da Instrução CVM nº 480/09, a Diretoria declara que revisou, discutiu e concorda com opiniões expressas no parecer dos auditores independentes emitido em 14 de maio de 2024 pela BDO RCS Auditores Independentes SS Ltda, CRC 2 SP 013846/O-1 – S - MT.