



Rumo Malha Sul S.A.

**Demonstrações financeiras intermediárias
em 31 de março de 2024**

Conteúdo

Relatório sobre a revisão de informações trimestrais	3
Balancos patrimoniais	5
Demonstrações de resultados do período	7
Demonstrações do resultado abrangente	8
Demonstrações das mutações do patrimônio líquido	9
Demonstrações dos fluxos de caixa	10
Demonstrações do valor adicionado	12
Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias	13

RELATÓRIO DE REVISÃO DO AUDITOR INDEPENDENTE SOBRE AS INFORMAÇÕES TRIMESTRAIS

Aos
Acionistas, Conselheiros e Administradores da
Rumo Malha Sul S.A.
Curitiba - PR

Introdução

Revisamos as informações contábeis intermediárias da **Rumo Malha Sul 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 maneira condizente com as normas expedidas pela Comissão de Valores Mobiliários (CVM).

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 PR-006853/F-9

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

Balancos patrimoniais
(Em milhares de Reais – R\$)

	Nota	31/03/2024	31/12/2023
Ativos			
Caixa e equivalentes de caixa	5.2	730.383	716.500
Títulos e valores mobiliários	5.3	361.889	520.289
Contas a receber de clientes	5.4	145.262	137.078
Instrumentos financeiros derivativos	5.8	717	519
Estoques	5.10	129.636	117.417
Imposto de renda e contribuição social a recuperar		48.413	42.346
Outros tributos a recuperar	5.9	61.987	43.246
Adiantamento a fornecedores		1.559	1.744
Outros ativos		17.554	29.453
Ativo circulante		1.497.400	1.608.592
Contas a receber de clientes	5.4	17.210	17.326
Caixa restrito	5.3	141	140
Recebíveis de partes relacionadas	5.4	-	64
Outros tributos a recuperar	5.9	151.667	178.025
Depósitos judiciais	5.13	82.884	75.702
Instrumentos financeiros derivativos	5.8	1.610	2.021
Outros ativos		16.295	15.993
Imobilizado	5.11.1	3.269.499	3.192.905
Intangíveis		6.676	8.028
Direito de uso	5.11.2	258.131	297.582
Ativo não circulante		3.804.113	3.787.786
Total do ativo		5.301.513	5.396.378

As notas explicativas são parte integrante destas demonstrações financeiras intermediárias.

Balancos patrimoniais
(Em milhares de Reais – R\$)

	Nota	31/03/2024	31/12/2023
Passivos			
Empréstimos e financiamentos	5.5	171.673	195.570
Passivo de arrendamento	5.6	165.418	170.264
Instrumentos financeiros derivativos	5.8	108.080	130.755
Fornecedores	5.7	239.533	207.580
Ordenados e salários a pagar		54.273	89.373
Imposto de renda e contribuição social correntes		444	506
Outros tributos a pagar		8.258	16.616
Arrendamentos e concessões em litígio	5.14	8.672	9.320
Outros passivos financeiros	5.1	90.072	79.494
Outras contas a pagar		40.389	39.161
Passivo circulante		886.812	938.639
Empréstimos e financiamentos	5.5	1.104.663	1.128.110
Passivo de arrendamento	5.6	243.147	283.298
Instrumentos financeiros derivativos	5.8	282.143	309.605
Provisão para demandas judiciais	5.13	373.659	359.872
Arrendamentos e concessões em litígio	5.14	65.073	66.870
Receitas diferidas		239	287
Outras contas a pagar		19.635	21.694
Passivo não circulante		2.088.559	2.169.736
Total do passivo		2.975.371	3.108.375
Patrimônio líquido			
Capital social	5.15	4.045.633	4.045.633
Adiantamento para futuro aumento de capital		2.803.000	2.803.000
Ajustes de avaliação patrimonial		(510)	(510)
Prejuízos acumulados		(4.521.981)	(4.560.120)
Total do patrimônio líquido		2.326.142	2.288.003
Total do passivo e patrimônio líquido		5.301.513	5.396.378

As notas explicativas são parte integrante destas demonstrações financeiras intermediárias.

Demonstrações dos resultados dos períodos
(Em milhares de Reais - R\$, exceto resultado por ação)

	Nota	31/03/2024	31/03/2023
Receita operacional líquida	6.1	563.680	455.951
Custos dos serviços prestados	6.2	(435.405)	(410.524)
Lucro bruto		128.275	45.427
Despesas comerciais	6.2	(1.421)	(1.249)
Despesas gerais e administrativas	6.2	(33.097)	(23.664)
Outras receitas (despesas) operacionais, líquidas	6.3	(8.969)	9.390
Despesas operacionais		(43.487)	(15.523)
Resultado antes do resultado financeiro líquido		84.788	29.904
Despesas financeiras		(46.757)	(67.493)
Receitas financeiras		31.204	41.934
Variação cambial, líquida		(38.909)	34.208
Derivativos e valor justo		7.813	(74.360)
Resultado financeiro líquido	6.4	(46.649)	(65.711)
Resultado antes do imposto de renda e contribuição social		38.139	(35.807)
Imposto de renda e contribuição social	5.12		
Corrente		-	-
		-	-
Resultado do período		38.139	(35.807)
Resultado por ação:	6.5		
Por ação ordinária		R\$ 0,00000	(R\$ 0,00000)
Por ação preferencial		R\$ 0,00000	(R\$ 0,00000)

As notas explicativas são parte integrante destas demonstrações financeiras intermediárias.

Demonstrações do resultado abrangente
(Em milhares de Reais - R\$)

	31/03/2024	31/03/2023
Resultado do período	38.139	(35.807)
Outros resultados abrangentes, líquidos de imposto de renda e contribuição social	-	-
Resultado abrangente total	38.139	(35.807)

As notas explicativas são parte integrante destas demonstrações financeiras intermediárias.

Demonstrações das mutações do patrimônio líquido
(Em milhares de Reais - R\$)

	Capital social	AFAC	Ajustes de avaliação patrimonial	Prejuízos acumulados	Total do patrimônio líquido
Saldo em 01 de janeiro de 2024	4.045.633	2.803.000	(510)	(4.560.120)	2.288.003
Resultado do período	-	-	-	38.139	38.139
Total de outros resultados abrangentes, líquidos de impostos	-	-	-	38.139	38.139
Saldo em 31 de março de 2024	4.045.633	2.803.000	(510)	(4.521.981)	2.326.142

	Capital social	AFAC	Ajustes de avaliação patrimonial	Prejuízos acumulados	Total do patrimônio líquido
Saldo em 01 de janeiro de 2023	2.695.633	4.153.000	(666)	(4.505.020)	2.342.947
Resultado do período	-	-	-	(35.807)	(35.807)
Total de outros resultados abrangentes, líquidos de impostos	-	-	-	(35.807)	(35.807)
Saldo em 31 de março de 2023	2.695.633	4.153.000	(666)	(4.540.827)	2.307.140

As notas explicativas são parte integrante destas demonstrações financeiras intermediárias.

Demonstrações dos fluxos de caixa
(Em milhares de Reais - R\$)

	31/03/2024	31/03/2023
Fluxo de caixa das atividades operacionais		
Resultado antes do imposto de renda e contribuição social	38.139	(35.807)
Ajustes para:		
Depreciação e amortização	6.2 149.871	140.552
Provisão para participações nos resultados e bônus	10.001	6.209
Resultado nas alienações de ativo imobilizado e intangível	6.3 1.334	(399)
Provisão de demandas judiciais	6.3 15.328	11.913
Perda (ganho) por redução ao valor recuperável de contas a receber	(51)	(94)
Créditos fiscais extemporâneos	6.3 (804)	(601)
Provisão de <i>take or pay</i>	999	6.093
Juros, variações monetárias e cambiais, líquidos	65.959	95.548
Outros	(6.241)	1.347
	274.535	224.761
Variação em:		
Contas a receber de clientes	9.129	29.028
Outros tributos, líquidos	(4.721)	6.767
Estoques	(6.027)	12.649
Ordenados e salários a pagar	(36.067)	(37.412)
Fornecedores	14.186	(22.878)
Adiantamentos a fornecedores	185	(1.764)
Arrendamentos e concessões a pagar	(2.282)	(9.013)
Provisão para demandas judiciais	(12.308)	(14.249)
Outros passivos financeiros	(11.752)	(57.769)
Outros ativos e passivos, líquidos	(6.948)	(6.361)
	(56.605)	(101.002)
Caixa líquido gerado pelas atividades de operacionais	217.930	123.759
Fluxo de caixa de atividades de investimento		
Títulos e valores mobiliários	168.737	(316.073)
Caixa restrito	(1)	1.403
Adições ao imobilizado e intangível	(185.879)	(144.229)
Caixa líquido (utilizado nas) gerado pelas atividades de investimento	(17.143)	(458.899)
Fluxo de caixa de atividades de financiamento		
Amortização de principal de empréstimos e financiamentos	5.5 (47.426)	(47.182)
Pagamento de juros de empréstimos e financiamentos	5.5 (21.355)	(25.066)
Amortização de principal de passivo de arrendamento	5.6 (30.085)	(74.836)
Pagamento de juros de passivo de arrendamento	5.6 (13.687)	(16.591)
Pagamento de instrumentos financeiros derivativos	(74.523)	(82.233)
Recebimento de instrumentos financeiros derivativos	172	-
Caixa líquido (utilizado nas) gerado pelas atividades de financiamento	(186.904)	(245.908)
(Decréscimo) Acréscimo líquido em caixa e equivalentes de caixa	13.883	(581.048)
Caixa e equivalentes de caixa no início do período	716.500	1.333.668
Caixa e equivalentes de caixa no final do período	730.383	752.620

As notas explicativas são parte integrante destas demonstrações financeiras intermediárias.

Demonstrações dos fluxos de caixa (Em milhares de Reais - R\$)

- **Transações que não envolveram caixa**

A Companhia apresenta suas demonstrações dos fluxos de caixa pelo método indireto. Durante o período findo em 31 de março de 2024, a Companhia realizou as seguintes transações que não envolveram caixa e, portanto, não estão refletidas na demonstração dos fluxos de caixa da controladora e consolidado:

Registro de direitos de uso em contrapartida ao passivo de arrendamento no montante de R\$ 13.963 (R\$ 1.347 em 31 de março de 2023).

Aquisições de ativos imobilizados e intangíveis com pagamento a prazo montam R\$ 64.068 a pagar em 31 de março de 2024 (em 31 de março de 2023, não houve aquisições com pagamentos a prazos).

- **Apresentação de juros**

Os juros, recebidos ou pagos são classificados como fluxo de caixa nas atividades de financiamento, pois são considerados os custos de obtenção de recursos financeiros para aplicação em ativos imobilizados e intangíveis.

Demonstrações do valor adicionado
(Em milhares de Reais - R\$)

	31/03/2024	31/03/2023
Receitas		
Vendas de produtos e serviços líquidas de devoluções	600.129	491.839
Outras receitas operacionais, líquidas	1.979	21.712
Ganho por redução ao valor recuperável de contas a receber	52	94
	602.160	513.645
Insumos adquiridos de terceiros		
Custos dos serviços prestados	(182.337)	(171.385)
Materiais, energia, serviços de terceiros	(11.016)	(12.950)
Outros	(16.635)	(11.663)
	(209.988)	(195.998)
Valor adicionado bruto	392.172	317.647
Retenções		
Depreciação e amortização	(149.871)	(140.552)
	(149.871)	(140.552)
Valor adicionado líquido produzido	242.301	177.095
Valor adicionado recebido em transferência		
Receitas financeiras	31.204	41.934
	31.204	41.934
Valor adicionado total a distribuir	273.505	219.029
Distribuição do valor adicionado		
Pessoal e encargos	100.177	87.707
Remuneração direta	77.145	67.409
Benefícios	19.993	17.486
FGTS	3.039	2.812
Impostos, taxas e contribuições	49.992	47.637
Federais	41.600	39.355
Estaduais	8.312	8.162
Municipais	80	120
Remuneração de capitais de terceiros	85.197	119.492
Juros	77.853	107.645
Aluguéis e arrendamentos do contrato de concessão	7.344	11.847
Remuneração de capitais próprios	38.139	(35.807)
Resultado do período	38.139	(35.807)
	273.505	219.029

As notas explicativas são parte integrante destas demonstrações financeiras intermediárias.

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 Sul S.A. (“Companhia” ou “Rumo Malha Sul”) é uma sociedade por ações brasileira, com registro na Comissão de Valores Mobiliários (CVM), estabelecida e domiciliada no Brasil, com sede em Curitiba – Paraná, Brasil.

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.

A Companhia opera no segmento de transporte ferroviário principalmente na região Sul do Brasil.

1.2 Concessão de operações ferroviárias

Os contratos de concessão e de arrendamento de ativos ferroviários da Companhia se encerram em fevereiro de 2027, renováveis por mais 30 anos.

A Companhia está sujeita ao cumprimento de certas condições previstas no contrato de concessão, tais como: não efetuar subconcessão; 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 às demonstrações financeiras intermediárias (Em milhares de Reais – R\$, exceto se de outra forma indicado)

1.3 Informações sobre o Grupo

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). Cosan é uma sociedade anônima com sede na cidade de São Paulo, estado de São Paulo. O Sr. Rubens Ometto Silveira Mello é o acionista controlador final da Cosan.

1.4 Considerações sobre a continuidade operacional

Quando da elaboração das demonstrações financeiras, a Administração fez uma avaliação sobre a capacidade de continuidade operacional da Companhia no futuro previsível. Para o período findo em 31 de março de 2024, a Companhia apresentou um capital circulante líquido de R\$ 610.588, patrimônio líquido de 2.326.142 e lucro de R\$ 38.139.

A gestão de caixa da Companhia é feita de forma centralizada e numa visão consolidada na Rumo S.A., sendo que eventuais necessidades de caixa são supridas pelo controlador ou demais empresas do grupo quando necessário, os quais têm a capacidade de suprir a Companhia com a liquidez necessária, seja através de mútuos, aumento de capital ou AFACs, para a liquidação das suas obrigações de curto prazo. Dessa forma não há risco de continuidade operacional no curto prazo.

2 Bases de preparação e políticas contábeis gerais

2.1 Declaração de conformidade

Estas demonstrações financeiras intermediárias individuais e consolidadas 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.

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

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.

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				
Títulos e valores mobiliários	361.889	520.289	361.889	520.289
Instrumentos financeiros	2.327	2.540	2.327	2.540
Caixa e equivalentes de caixa	730.383	716.500	730.383	716.500
Contas a receber de clientes	162.472	154.404	162.472	154.404
Caixa restrito	141	140	141	140
Total	1.257.212	1.393.873	1.257.212	1.393.873
Passivos				
Empréstimos e financiamentos	(1.276.336)	(1.323.680)	(1.278.624)	(1.326.054)
Passivo de arrendamento	(408.565)	(453.562)	(408.565)	(453.562)
Fornecedores	(239.533)	(207.580)	(239.533)	(207.580)
Outros passivos financeiros	(90.072)	(79.494)	(90.072)	(79.494)
Instrumentos financeiros	(390.223)	(440.360)	(390.223)	(440.360)
Total	(2.404.729)	(2.504.676)	(2.407.017)	(2.507.050)

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

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

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.

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:

	<u>31/03/2024</u>	<u>31/12/2023</u>
Fornecedores	(8)	(8)
Empréstimos e financiamentos	(1.028.081)	(1.031.161)
Derivativos de taxa de câmbio	1.028.081	1.031.161
	<u><u>(8)</u></u>	<u><u>(8)</u></u>

Com base nos instrumentos financeiros denominados em dólares norte-americanos e euros, levantados 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 no cenário provável, e para aumentos e diminuições de 25% e 50%, como segue:

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

Instrumento	Fator de risco	Cenários				
		Provável	25%	50%	-25%	-50%
Fornecedores	Flutuação do câmbio	-	(2)	(4)	2	4
Empréstimos e financiamentos	Flutuação do câmbio	13.237	(240.474)	(494.185)	266.948	520.659
Derivativos de taxa de câmbio	Flutuação do câmbio	(13.237)	240.474	494.185	(266.948)	(520.659)
Impactos no resultado do período		-	(2)	(4)	2	4

O cenário provável utiliza o dólar e o euro projetados 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
Euro	5,3979	5,5216	6,9020	8,2824	4,1412	2,7608

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:

Exposição taxa de juros	Cenários				
	Provável	25%	50%	-25%	-50%
Aplicações financeiras	71.677	89.596	107.516	53.758	35.839
Títulos e valores mobiliários	34.754	43.442	52.131	26.065	17.377
Caixa restrito	13	17	20	10	7
Empréstimos, financiamentos	(306.966)	(380.452)	(453.939)	(233.480)	(159.994)
Passivos de arrendamento	(50.946)	(50.946)	(50.946)	(50.946)	(50.946)
Derivativos de taxa de juros	(112.433)	(140.542)	(168.650)	(84.325)	(56.217)
Outros passivos financeiros	(10.057)	(12.216)	(14.375)	(7.898)	(5.739)
Impactos no resultado do período	(373.958)	(451.101)	(528.243)	(296.816)	(219.673)

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

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 11 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:

	31/03/2024	31/12/2023
Caixa e equivalentes de caixa ⁽ⁱ⁾	730.383	716.500
Títulos e valores mobiliários ⁽ⁱ⁾	361.889	520.289
Caixa restrito ⁽ⁱ⁾	141	140
Contas a receber de clientes ⁽ⁱⁱ⁾	162.472	154.404
Instrumentos financeiros derivativos ⁽ⁱ⁾	2.327	2.540
	1.257.212	1.393.873

- (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 em 31 de março de 2024 e 31 de dezembro de 2023 é o valor registrado.

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

- (ii) O risco de crédito do cliente é administrado de forma centralizada por cada segmento de negócio, 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, o valor recuperável é avaliado 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.

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	13.121
AAA	1.081.619
Total	<u><u>1.094.740</u></u>

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

c) Risco de liquidez

Risco de liquidez é o risco em que a Companhia encontra 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:

	31/03/2024				31/12/2023	
	Até 1 ano	De 1 a 2 anos	De 3 a 5 anos	Acima de 5 anos	Total	Total
Empréstimos e financiamentos	(177.065)	(92.379)	(2.102)	(1.249.050)	(1.520.596)	(1.537.047)
Fornecedores	(239.533)	-	-	-	(239.533)	(207.580)
Outros passivos financeiros	(90.072)	-	-	-	(90.072)	(79.494)
Passivo de arrendamento	(180.750)	(314.061)	-	-	(494.811)	(539.034)
Instrumentos financeiros derivativos	(113.352)	(107.232)	(358.948)	157.284	(422.248)	(491.981)
	(800.772)	(513.672)	(361.050)	(1.091.766)	(2.767.260)	(2.855.136)

3.2 Informações 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.

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

4 Transações e eventos significativos

4.1 Partes relacionadas

a) Resumo dos saldos com partes relacionadas

	<u>31/03/2024</u>	<u>31/12/2023</u>
Ativos		
Contas a receber de clientes		
Rumo Malha Central S.A.	1.443	1.478
Rumo Malha Norte S.A.	31.552	12.731
Rumo Malha Paulista S.A.	18.823	18.984
Rumo S.A.	9.109	45.955
Rumo Malha Oeste S.A.	3.873	3.641
Raízen S.A. e suas controladas	3.379	4.319
Brado Logística S.A.	4.357	7.028
Outros	117	547
	72.653	94.683
Ativo circulante	72.653	94.683
Mútuo		
Rumo Serviços Logísticos Ltda	-	64
	-	64
Ativo não circulante	-	64
Total ativo	72.653	94.747
	<u>31/03/2024</u>	<u>31/12/2023</u>
Passivo		
Fornecedores		
Rumo Malha Paulista S.A.	5.918	4.790
Rumo Malha Oeste S.A.	310	329
Rumo Malha Norte S.A.	41.561	19.670
Rumo S.A.	2.211	3.426
Brado Logística S.A.	3.812	1.008
Cosan Lubrificantes e Especialidades S.A.	2.302	1.740
Raízen S.A. e suas controladas	62.250	47.012
Outros	1.194	754
	119.558	78.729
Passivo circulante	119.558	78.729
Total passivo	119.558	78.729

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

b) Transações com partes relacionadas

	<u>31/03/2024</u>	<u>31/03/2023</u>
Receita operacional líquida		
Raízen S.A. e suas controladas	18.195	23.069
Rumo S.A.	10.909	6.343
Rumo Malha Norte S.A.	1.666	11.875
Rumo Malha Oeste S.A.	1.381	2.289
Rumo Malha Paulista S.A.	5.115	5.255
Brado Logística S.A.	18.830	17.204
	56.096	66.035
Compras de produtos / insumos		
Rumo Malha Norte S.A.	(886)	(281)
Rumo Malha Paulista S.A.	(4.105)	(2.569)
Raízen S.A. e suas controladas	(146.133)	(138.811)
Rumo Malha Oeste S.A.	(127)	(7.417)
Cosan Lubrificantes e Especialidades S.A.	(5.270)	(5.441)
Brado Logística S.A.	(3.217)	(89)
Outros	(571)	-
	(160.309)	(154.608)
Receita (despesas) compartilhadas		
Rumo Malha Norte S.A.	(22.327)	(13.689)
Rumo Malha Oeste S.A.	59	61
Rumo Malha Paulista S.A.	304	249
Rumo Malha Central S.A.	310	205
Rumo S.A.	(3.737)	(2.502)
	(25.391)	(15.676)

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 período como segue:

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

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

4.2 Impacto de 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 no preço de 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 pelo conflito 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 indicativos de *impairment*. Nossas projeções de recuperação de tributos diferidos, estão fundamentas nos mesmos cenários e premissas acima.

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.

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

4.3 Eventos Subsequentes

Devido aos eventos climáticos extremos que atingiram o estado do Rio Grande do Sul, a operação Companhia foi parcialmente afetada.

A circulação de trens está parcialmente interrompida na região e os danos aos ativos ainda estão sendo devidamente mensurados. Com base em uma avaliação inicial, não se espera desvios materiais dos resultados estimados para o ano de 2024.

5 Informações detalhadas sobre ativos e passivos

5.1 Ativos e passivos financeiros

Os ativos e passivos financeiros são os seguintes:

	<u>Nota</u>	<u>31/03/2024</u>	<u>31/12/2023</u>
Ativos			
Custo amortizado			
Caixa e equivalentes de caixa	5.2	730.383	716.500
Contas a receber de clientes	5.4	162.472	154.404
Caixa restrito	5.3	141	140
		892.996	871.044
Valor justo por meio do resultado			
Títulos e valores mobiliários	5.3	361.889	520.289
Instrumentos financeiros derivativos	5.8	2.327	2.540
		364.216	522.829
Total		1.257.212	1.393.873
Passivos			
Custo amortizado			
Empréstimos e financiamentos	5.5	248.255	292.519
Passivo de arrendamento	5.6	408.565	453.562
Fornecedores	5.10	239.533	207.580
Outros passivos financeiros ⁽ⁱ⁾		90.072	79.494
		986.425	1.033.155
Valor justo por meio do resultado			
Instrumentos financeiros derivativos	5.8	390.223	440.360
Empréstimos e financiamentos	5.5	1.028.081	1.031.161
		1.418.304	1.471.521
Total		2.404.729	2.504.676

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

- (i) Saldo antecipado por nossos fornecedores junto a agentes financeiros. Essas operações tiveram fundos e bancos de primeira linha como contraparte, a uma taxa média de 10,26% a.a. (12,42% a.a. em 31 de dezembro de 2023). O prazo médio dessas operações 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 contingências e contratos comerciais” no resultado financeiro, tendo representado R\$ 3.783 no período findo em 31 de março de 2024 (R\$ 6.603 em 31 de março de 2023).

5.2 Caixa e equivalentes de caixa

	<u>31/03/2024</u>	<u>31/12/2023</u>
Bancos conta movimento	5.904	533
Aplicações financeiras	724.479	715.967
	<u>730.383</u>	<u>716.500</u>

As aplicações financeiras são compostas por:

	<u>31/03/2024</u>	<u>31/12/2023</u>
Aplicações em bancos		
Certificado de depósitos bancários - CDB	724.479	715.967
	<u>724.479</u>	<u>715.967</u>

As aplicações financeiras da Companhia são remuneradas a taxas em torno de 102,31% da taxa de oferta interbancária brasileira (Certificado de Depósito Interbancário), ou “CDI”, em 31 de março de 2024 (102,10% 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

	<u>31/03/2024</u>	<u>31/12/2023</u>
Títulos públicos ⁽ⁱ⁾	276.819	409.311
Certificados de depósitos bancários - CDB ⁽ⁱⁱ⁾	71.419	110.978
Letras financeiras ⁽ⁱⁱⁱ⁾	13.651	-
	<u>361.889</u>	<u>520.289</u>

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

- (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.

Caixa restrito

	<u>31/03/2024</u>	<u>31/12/2023</u>
Valores depositados em garantia	141	140
	141	140

5.4 Contas a receber de clientes

	<u>31/03/2024</u>	<u>31/12/2023</u>
Cientes terceiros	96.439	66.306
Cientes partes relacionadas (Nota 4.1)	72.653	94.683
	169.092	160.989
Perda esperada com créditos de liquidação duvidosa	(6.620)	(6.585)
	162.472	154.404
Circulante	145.262	137.078
Não circulante	17.210	17.326
	162.472	154.404

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

5.5 Empréstimos e financiamentos

Descrição	Encargos financeiros		31/03/2024	31/12/2023	Vencimento final	Objetivo
	Indexador	Taxa média anual de juros				
Empréstimos e financiamentos						
ECA	Euribor + 0,58%	4,49%	10.649	12.844	set/2026	Investimento
Finame (BNDES)	Pré-fixado	6,00%	47.907	63.876	dez/2024	Investimento
Finem (BNDES)	URTLP	8,56%	200.348	228.643	jul/2031	Investimento
NCE	Pré-fixado	2,53%	1.017.432	1.018.317	jan/2032	Investimento
			1.276.336	1.323.680		
Circulante			171.673	195.570		
Não circulante			1.104.663	1.128.110		
			1.276.336	1.323.680		

Os empréstimos não circulantes apresentam os seguintes vencimentos:

	31/03/2024	31/12/2023
13 a 24 meses	88.188	116.489
25 a 36 meses	473	2.593
A partir 97 meses	1.016.002	1.009.028
	1.104.663	1.128.110

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

	31/03/2024	31/12/2023
Reais (R\$)	248.255	292.519
Dólar (USD) ⁽ⁱ⁾	1.017.433	12.844
Euro (EUR) ⁽ⁱ⁾	10.648	1.018.317
Total	1.276.336	1.323.680

- (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 5.8) ou através de aplicações financeiras na mesma moeda.

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

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

Saldo em 01 de janeiro de 2024	1.323.680
Amortização de principal	(47.426)
Pagamento de juros	(21.355)
Atualização de juros, valor justo, variação monetária e cambial	21.437
Saldo em 31 de março de 2024	1.276.336

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 0,85% 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\$ 206.446 (R\$ 235.654 em 31 de dezembro de 2023).

b) Linhas de crédito não utilizadas

Em 31 de março de 2024 e em 31 de dezembro de 2023, Companhia não dispunha de linhas de crédito em bancos com *rating* AA.

O uso dessas linhas de crédito está sujeito a certas condições contratuais.

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. A tabela a seguir lista as dívidas e os indicadores financeiros (os contratos possuem redações ligeiramente distintas sobre a definição dos indicadores de *covenants* e, dentre elas, os índices reportados utilizam a interpretação mais conservadora dos ajustes previstos nas fórmulas):

Meta	Índice
Dívida financeira líquida ⁽ⁱ⁾ / EBITDA $\leq 3,5x$ em dezembro de 2024	1,69
EBITDA/ Resultado financeiro consolidado ⁽ⁱⁱ⁾ $\geq 2,00x$ em dezembro de 2024	4,28

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

- (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, caixa restrito de aplicações financeiras vinculadas a empréstimos e instrumentos derivativos.
- (ii) Conforme definido na nota explicativa 3.2 às demonstrações financeiras, deduzidos os resultados extraordinários.

Em 31 de março de 2024, a Companhia e suas subsidiárias estavam cumprindo todas as cláusulas restritivas financeiras.

5.6 Passivos de arrendamento

	Operacional - concessões	Operacional - outros	Total
Saldo em 01 de janeiro de 2024	452.701	861	453.562
Apropriação de juros e variação cambial	12.689	49	12.738
Amortização de principal	(29.747)	(338)	(30.085)
Pagamento de juros	(13.609)	(78)	(13.687)
Reajuste contratual	(14.939)	975	(13.963)
Saldo em 31 de março de 2024	407.096	1.469	408.565
Circulante	163.949	1.469	165.418
Não circulante	243.147	-	243.147
	407.096	1.469	408.565

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:

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

	31/03/2024	31/03/2023
<i>Despesas relativas a arrendamentos de curto prazo</i>	(2.048)	(492)
<i>Despesas de arrendamentos de ativos de baixo valor, excluindo arrendamentos de curto prazo</i>	(34)	(28)
	(2.082)	(520)

Informações adicionais

Os saldos de arrendamentos registrados pela Companhia utilizam taxa incremental calculadas de acordo com IFRS 16 / CPC 06 (R2). A valorização dos contratos calculados pela taxa nominal e taxa real (inflação futura projetada), não gerou distorções significativas no passivo de arrendamento e direito de uso da Companhia, conforme objeto do Ofício Circular 2/2019 da CVM. A Companhia entende que, tais variações não são materiais para influenciarem as decisões dos usuários e, conseqüentemente, para serem apresentados nas demonstrações financeiras.

A Companhia registrou os passivos de arrendamento pelo valor presente das parcelas devidas. O saldo não inclui potenciais créditos de impostos, pelo fato de seus contratos não gerarem créditos de impostos indiretos no momento do pagamento dos arrendamentos.

5.7 Fornecedores

	31/03/2024	31/12/2023
Fornecedores de materiais e serviços	175.947	159.969
Fornecedores de combustíveis e lubrificantes	63.365	47.567
Outros	221	44
Total	239.533	207.580
Fornecedores	119.975	128.851
Fornecedores partes relacionadas (Nota 4.1)	119.558	78.729
	239.533	207.580

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:

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

	<i>Nocional</i>		<i>Valor justo</i>	
	<i>31/03/2024</i>	<i>31/12/2023</i>	<i>31/03/2024</i>	<i>31/12/2023</i>
Derivativos de taxa de câmbio e juros				
Contratos de <i>Swap</i>	1.397.367	1.399.020	(387.896)	(437.820)
Total	1.397.367	1.399.020	(387.896)	(437.820)
Circulante			717	519
Não circulante			1.610	2.021
Ativos			2.327	2.540
Circulante			(108.080)	(130.755)
Não circulante			(282.143)	(309.605)
Passivo			(390.223)	(440.360)

A Companhia contratou operações de *Swap*, de forma a ficar ativa em Euro e dólar + juros fixos e passiva em percentual do CDI.

Estratégias de Hedge

a) 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:

Hedge de câmbio		<i>Nocional</i>	<i>Valor contábil</i>		<i>Ajuste de valor justo</i>	
			<i>31/03/2024</i>	<i>31/12/2023</i>	<i>31/03/2024</i>	<i>31/12/2023</i>
Passivos designados						
NCE 2032	USD + 5,88%	(1.389.100)	(1.017.433)	(1.018.317)	(32.186)	43.995
Total		(1.389.100)	(1.017.433)	(1.018.317)	(32.186)	43.995
Instrumentos derivativos						
<i>Swaps</i> de câmbio e juros	BRL + 116,68% do CDI	1.389.100	(390.223)	(440.360)	(50.137)	43.356
Total		1.389.100	(390.223)	(440.360)	(50.137)	43.356
Total líquido		-	(1.407.656)	(1.458.677)	(82.323)	87.351

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

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 câmbio e juros		Nocional	Valor contábil		Ajuste de valor justo	
Objetos			31/03/2024	31/12/2023	31/03/2024	31/12/2023
ECA	EUR + 0,58%	(8.267)	(10.648)	(12.844)	(54)	(374)
Total		(8.267)	(10.648)	(12.844)	(54)	(374)
Instrumentos derivativos						
Swaps de câmbio e juros	BRL + 108% do CDI	8.267	2.327	2.540	213	1.644
Total		8.267	2.327	2.540	213	1.644
Total líquido		-	(8.321)	(10.304)	159	1.270

5.9 Outros tributos a recuperar

	31/03/2024	31/12/2023
COFINS	60.097	74.023
PIS	13.833	20.806
ICMS ⁽ⁱ⁾	122.316	114.137
ICMS CIAP ⁽ⁱⁱ⁾	14.016	8.912
Outros	3.392	3.393
	213.654	221.271
Circulante	61.987	43.246
Não circulante	151.667	178.025
	213.654	221.271

(i) Crédito de ICMS referente à aquisição de insumos e diesel utilizado no transporte.

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

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

5.10 Estoques

	31/03/2024	31/12/2023
Peças e acessórios	116.081	108.855
Combustíveis e lubrificantes	5.050	6.654
Almoxarifado e outros	8.505	1.908
	129.636	117.417

Os saldos estão apresentados líquidos da provisão de estoques obsoletos no montante de R\$ 2.903 em 31 de março de 2024 (R\$ 632 em 31 de dezembro de 2023).

5.11 Ativos imobilizados e direitos de uso

5.11.1 Imobilizado

Análise de perda ao valor recuperável

No período findo em 31 de março de 2024, não foram identificados novos indicadores para testes adicionais de recuperabilidade de ativos não financeiros.

A Companhia avaliou ainda os efeitos do conflito na Ucrânia e Oriente Médio sobre as demais unidades geradoras de caixa e a Administração não detectou deterioração nos indicadores de médio e longo prazos.

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 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	249.829	530.913	3.370.365	3.972.584	423.862	28.237	8.575.790
Adições	-	-	-	-	222.626	-	222.626
Baixas	-	-	(151.290)	-	-	-	(151.290)
Transferências	-	8.430	77.868	81.951	(168.344)	95	-
Saldo em 31 de março de 2024	249.829	539.343	3.296.943	4.054.535	478.144	28.332	8.647.126
Depreciação:							
Saldo em 01 de janeiro de 2024	(177.256)	(293.764)	(2.525.357)	(2.364.246)	-	(22.262)	(5.382.885)
Adições	(1.273)	(8.868)	(46.817)	(66.933)	-	(407)	(124.298)
Baixas	-	-	129.556	-	-	-	129.556
Saldo em 31 de março de 2024	(178.529)	(302.632)	(2.442.618)	(2.431.179)	-	(22.669)	(5.377.627)
Saldo em 01 de janeiro de 2024	72.573	237.149	845.008	1.608.338	423.862	5.975	3.192.905
Saldo em 31 de março de 2024	71.300	236.711	854.325	1.623.356	478.144	5.663	3.269.499

Capitalização de custos de empréstimos

No período findo de 31 de março de 2024, os custos de empréstimos capitalizados foram de R\$ 257 (R\$ 137 em 31 de março de 2023) utilizando uma taxa de média de 11,14% (12,97% em 31 de março de 2023) para capitalizar os custos dos empréstimos.

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

5.11.2 Direito de uso

	Terrenos, edifícios e benfeitorias	Máquinas, equipamentos e outros ativos	Vagões e locomotivas	Infraestrutura ferroviária e portuária	Total
Saldo em 01 de janeiro de 2024	15	2.428	4.359	666.075	672.877
Reajuste contratual	-	-	976	(14.939)	(13.963)
Saldo em 31 de março de 2024	15	2.428	5.335	651.136	658.914
Amortização:					
Saldo em 01 de janeiro de 2024	(15)	(1.619)	(4.351)	(369.310)	(375.295)
Adições	-	(135)	(244)	(25.109)	(25.488)
Saldo em 31 de março de 2024	(15)	(1.754)	(4.595)	(394.419)	(400.783)
Saldo em 01 de janeiro de 2024	-	809	8	296.765	297.582
Saldo em 31 de março de 2024	-	674	740	256.717	258.131

5.12 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	38.139	(35.807)
Imposto de renda e contribuição social a taxa nominal (34%)	(12.967)	12.174
Ajustes para cálculo da taxa efetiva		
Diferenças permanentes (doações, brindes, etc.)	(6)	(79)
Prejuízos fiscais e diferenças temporárias não reconhecidas ⁽ⁱ⁾	12.363	(12.677)
Selic sobre indébito	610	607
Outros	-	(25)
Imposto de renda e contribuição social corrente	-	-
Taxa efetiva - %	0,00%	0,00%

- (i) Refere-se principalmente a prejuízos fiscais e diferenças temporárias da Companhia, que nas condições atuais não reúnem os requisitos para a contabilização do referido ativo de imposto de renda e contribuição social diferidos pela falta de previsibilidade de geração futura de lucros tributários.

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

A Companhia não possui previsibilidade de lucro, em virtude disso, não há constituição de saldo de imposto de renda diferido.

5.13 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	61.121	60.823
Cíveis, regulatórias e ambientais	197.887	193.093
Trabalhistas	114.651	105.956
	373.659	359.872

	Depósitos judiciais	
	31/03/2024	31/12/2023
Tributárias	25.332	24.473
Cíveis, regulatórias e ambientais	15.791	9.833
Trabalhistas	41.761	41.396
	82.884	75.702

Movimentação das provisões para demandas judiciais:

	Tributárias	Cíveis, regulatórias e ambientais	Trabalhistas	Total
Saldo em 01 de janeiro de 2024	60.823	193.093	105.956	359.872
Provisionados no período	644	8.694	8.509	17.847
Baixas por reversão ou pagamento	(1.827)	(17.432)	(6.797)	(26.056)
Atualização monetária ⁽ⁱ⁾	1.481	13.532	6.983	21.996
Saldo em 31 de março de 2024	61.121	197.887	114.651	373.659

(i) Inclui baixa de juros por reversão.

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

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

a) Perdas prováveis

- **Tributárias:** Os principais processos tributários para os quais o risco de perda é provável são descritos abaixo:

	31/03/2024	31/12/2023
Crédito de ICMS	36.596	36.152
IPTU	960	2.196
Outros	23.565	22.475
	61.121	60.823

b) Perdas possíveis

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

	31/03/2024	31/12/2023
Tributárias	604.982	592.291
Cíveis, regulatórias e ambientais	1.622.731	1.736.486
Trabalhistas	223.711	219.651
	2.451.424	2.548.428

- **Tributárias:**

	31/03/2024	31/12/2023
ICMS	196.438	194.510
Operações financeiras	13.447	13.287
MP 470 parcelamento de débitos	150.396	148.956
Multa isolada tributo federal	117.921	116.477
PIS/COFINS	39.136	38.454
Outros	87.644	80.607
	604.982	592.291

- **Cíveis, regulatórias e ambientais:**

	31/03/2024	31/12/2023
Cíveis	404.147	458.299
Regulatórias	716.867	800.903
Ambientais	501.717	477.284
	1.622.731	1.736.486

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

- **Trabalhistas:**

	<u>31/03/2024</u>	<u>31/12/2023</u>
Reclamações trabalhistas	223.711	219.651
	<u>223.711</u>	<u>219.651</u>

5.14 Arrendamentos e Concessões

A Companhia é parte em contratos de sub concessão e arrendamento com o Poder Público. Os principais passivos e provisões gerados pelos contratos são:

a) Arrendamentos e concessões

	<u>31/03/2024</u>	<u>31/12/2023</u>
<u>Valores a pagar:</u>		
Concessão	73.745	76.190
Total	<u>73.745</u>	<u>76.190</u>
Circulante	8.672	9.320
Não circulante	65.073	66.870
	<u>73.745</u>	<u>76.190</u>

b) Arrendamentos e outorgas enquadrados no IFRS16 (Nota 5.6)

	<u>31/03/2024</u>	<u>31/12/2023</u>
<u>Valores a pagar:</u>		
Arrendamento	407.096	452.701
Total	<u>407.096</u>	<u>452.701</u>
Circulante	163.949	169.672
Não circulante	243.147	283.029
	<u>407.096</u>	<u>452.701</u>

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 em 31 de dezembro de 2023 é de R\$ 4.045.633 constituído por 113.686.279 ações, sendo 45.088.652 ações ordinárias nominativas, 68.597.627 ações preferenciais nominativas. As ações preferenciais não terão direito de voto e gozam de prioridade no reembolso de capital sem prêmio, em caso de liquidação da Companhia.

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

Acionistas	Ações ordinárias		Ações preferenciais	
	Quantidade ⁽ⁱ⁾	%	Quantidade	%
Rumo S.A.	45.088.652	100%	68.597.627	100%
Total de ações	45.088.652	100%	68.597.627	100%

(i) Em milhões de ações.

b) Adiantamento para futuro aumento de capital (AFAC)

O AFAC registrado no patrimônio líquido da Companhia refere-se a um acordo de conversão de uma quantidade fixa de ações a um preço fixo previamente estabelecido. em 31 de março de 2024 e 31 de dezembro de 2023 a Companhia possui um saldo de AFAC de R\$ 2.803.000.

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

6 Informações detalhadas sobre a demonstração de resultado

6.1 Receita operacional líquida

As atividades da Companhia estão sujeitas à sazonalidade natural das commodities agrícolas. A exportação da safra de soja, em sua maioria, ocorre entre os meses de janeiro e agosto, enquanto o transporte da safra de milho (destinado principalmente à exportação), está concentrado entre os meses de maio e dezembro. Essas oscilações têm um impacto significativo na demanda pelo transporte dessas commodities. Por esta razão, a Companhia normalmente tem um maior volume transportado no segundo e terceiro trimestre de cada ano, e um menor volume transportado no período de entressafra, isto é, no primeiro e quarto trimestres de cada ano.

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

	31/03/2024	31/03/2023
Receita bruta na venda de serviços	600.129	491.839
Impostos e deduções sobre venda de serviços	(36.449)	(35.888)
Receita operacional líquida	563.680	455.951

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

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	(13.504)	(8.292)
Despesa com pessoal	(117.829)	(99.867)
Depreciação e amortização	(149.871)	(140.552)
Despesas com serviços de terceiros	(28.494)	(21.220)
Despesas com transporte	(127.861)	(136.906)
Outras despesas	(32.364)	(28.600)
	(469.923)	(435.437)
Custo dos serviços prestados	(435.405)	(410.524)
Despesas comerciais	(1.421)	(1.249)
Despesas gerais e administrativas	(33.097)	(23.664)
	(469.923)	(435.437)

6.3 Outras receitas (despesas) operacionais, líquidas

	31/03/2024	31/03/2023
Efeito líquido das demandas judiciais	(15.328)	(11.913)
Resultado na venda de sucatas / eventuais	3.742	4.778
Resultado nas alienações e baixas de ativo imobilizado e intangível	(1.334)	399
Créditos fiscais extemporâneos	804	601
Outros	3.147	15.525
	(8.969)	9.390

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	(13.418)	(17.433)
Variação cambial líquida sobre dívidas	(39.241)	34.472
Resultado com derivativos e valor justo	7.813	(74.360)
Amortização do gasto de captação	(1.348)	(1.348)
Fianças e garantias sobre dívidas	(636)	(867)
	(46.830)	(59.536)
Rendimentos de aplicações financeiras	29.799	44.032
	29.799	44.032
Custo da dívida, líquida	(17.031)	(15.504)
Outros encargos e variações monetárias		
Juros sobre outros recebíveis	1.405	(2.098)
Arrendamento e concessão em litígio	164	(792)
Passivos de arrendamento	(12.739)	(20.669)
Despesas bancárias e outros	(1.268)	(397)
Juros sobre contingências e contratos comerciais	(15.012)	(23.653)
Variação cambial	332	(264)
Juros sobre outras obrigações	(2.500)	(2.334)
	(29.618)	(50.207)
Resultado financeiro, líquido	(46.649)	(65.711)
Reconciliação		
Despesas financeiras	(46.757)	(67.493)
Receitas financeiras	31.204	41.934
Variação cambial	(38.909)	34.208
Derivativos e valor justo	7.813	(74.360)
Resultado financeiro, líquido	(46.649)	(65.711)

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

6.5 Resultado 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	38.139	(35.807)
Por ação ordinária	14.265	(14.201)
Por ação preferencial	23.874	(21.606)
Denominador (em milhares de ações)		
Média ponderada de número de ações ordinárias	486.445.936.413	486.445.936.413
Média ponderada de número de ações	740.076.164.876	740.076.164.876
Resultado básico e diluído:		
Por ação ordinária	0,00000	(0,00000)
Por ação preferencial	0,00000	(0,00000)

RUMO MALHA SUL – RUMO MALHA SUL S.A.

RELATÓRIO DA ADMINISTRAÇÃO 31 DE MARÇO DE 2024

Em cumprimento às disposições legais e estatutárias, a Rumo Malha Sul – Rumo Malha Sul 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	563,7	456,0	23,6%
Custos dos serviços prestados	(435,4)	(410,5)	6,1%
Lucro Bruto	128,3	45,5	182,0%
Margem Bruta (%)	23%	10%	12,8 p.p.
Despesas com Vendas, Gerais e Administrativas	(34,5)	(24,9)	38,6%
Outras (despesas) receitas operacionais, líquidas	(9,1)	9,3	-197,8%
Depreciação e Amortização	149,9	140,6	6,6%
EBITDA	234,6	170,5	37,6%
Margem EBITDA (%)	41,6%	37,4%	4,2 p.p.
Resultado Financeiro Líquido	(46,6)	(65,7)	-29,1%
Prejuízo Líquido	38,1	(35,8)	-206,4%

No trimestre findo em 31 de março de 2024, a receita operacional líquida atingiu R\$ 563,7 milhões, aumento de 23,6% 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\$ 176,1 reais quando comparado ao mesmo período de 2023 cuja a tarifa foi de R\$ 159,4 reais. O EBITDA foi de R\$ 234,6 milhões, comparado a um EBITDA de R\$ 170,5 milhões no trimestre findo em 31 de março de 2023, esse resultado foi impulsionado pela maior competitividade do modal ferroviário, que permitiu o crescimento de 10% na tarifa, mesmo com a redução de 17% no preço do combustível, que contribuiu para um custo variável estável. A Companhia apresentou lucro líquido de R\$ 38,1 milhões no trimestre findo em 31 de março de 2024 comparado a um prejuízo de R\$ 35,8 milhões no trimestre findo em 31 de março de 2023.