

Demonstrações Financeiras

Greenbrier Maxion Equipamentos e Serviços Ferroviários S.A.

31 de dezembro de 2021 e 2020
com Relatório do Auditor Independente

Greenbrier Maxion Equipamentos e Serviços Ferroviários S.A.

Demonstrações financeiras

31 de dezembro de 2021 e 2020

Índice

Relatório do auditor independente sobre as demonstrações financeiras.....	1
Demonstrações financeiras auditadas	
Balanço patrimonial	6
Demonstração do resultado	8
Demonstração do resultado abrangente	9
Demonstração das mutações do patrimônio líquido.....	10
Demonstração dos fluxos de caixa.....	11
Notas explicativas às demonstrações financeiras	12



São Paulo Corporate Towers
Av. Presidente Juscelino Kubitschek, 1.909
6º ao 10º andar - Vila Nova Conceição
04543-011 - São Paulo - SP - Brasil

Tel: +55 11 2573-3000
ey.com.br

Relatório do auditor independente sobre as demonstrações financeiras

Aos
Administradores e Acionistas da
Greenbrier Maxion Equipamentos e Serviços Ferroviários S.A.
Hortolândia - SP

Opinião

Examinamos as demonstrações financeiras da Greenbrier Maxion Equipamentos e Serviços Ferroviários S.A. (“Companhia”), que compreendem o balanço patrimonial em 31 de dezembro de 2021 e as respectivas demonstrações do resultado, do resultado abrangente, das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o exercício findo nessa data, bem como as correspondentes notas explicativas, incluindo o resumo das principais políticas contábeis.

Em nossa opinião, as demonstrações financeiras acima referidas apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira, da Greenbrier Maxion Equipamentos e Serviços Ferroviários S.A. em 31 de dezembro de 2021, o desempenho de suas operações e os seus respectivos fluxos de caixa para o exercício findo nessa data, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil.

Base para opinião

Nossa auditoria foi conduzida de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria. Nossas responsabilidades, em conformidade com tais normas, estão descritas na seção a seguir intitulada “Responsabilidades do auditor pela auditoria das demonstrações financeiras”. Somos independentes em relação à Companhia, de acordo com os princípios éticos relevantes previstos no Código de Ética Profissional do Contador e nas normas profissionais emitidas pelo Conselho Federal de Contabilidade, e cumprimos com as demais responsabilidades éticas de acordo com essas normas. Acreditamos que a evidência de auditoria obtida é suficiente e apropriada para fundamentar nossa opinião.

Ênfase

Conforme mencionado nas notas explicativas nº 1 e nº 9 às demonstrações financeiras, a Companhia tem recebido suporte financeiro de partes relacionadas nos últimos anos e mantém saldos e transações de compra e venda com partes relacionadas com base em termos e condições negociados entre elas. Nossa opinião não contém ressalva relacionada a esse assunto.

Principal assunto de auditoria

Principal assunto de auditoria é aquele que, em nosso julgamento profissional, foi o mais significativo em nossa auditoria do exercício corrente. Esse assunto foi tratado no contexto de nossa auditoria das demonstrações financeiras como um todo e na formação de nossa opinião sobre essas demonstrações financeiras e, portanto, não expressamos uma opinião separada sobre esse assunto. Para o assunto abaixo, a descrição de como nossa auditoria tratou o assunto, incluindo quaisquer comentários sobre os resultados de nossos procedimentos, é apresentado no contexto das demonstrações financeiras tomadas em conjunto.

Nós cumprimos as responsabilidades descritas na seção intitulada “Responsabilidades do auditor pela auditoria das demonstrações financeiras”, incluindo aquelas em relação a esse principal assunto de auditoria. Dessa forma, nossa auditoria incluiu a condução de procedimentos planejados para responder a nossa avaliação de riscos de distorções significativas nas demonstrações financeiras. Os resultados de nossos procedimentos, incluindo aqueles executados para tratar o assunto abaixo, fornecem a base para nossa opinião de auditoria sobre as demonstrações financeiras da Companhia.

Operações de arrendamento mercantil

Conforme descrito na nota explicativa 3.3 j) e 21, a Companhia adotou o pronunciamento técnico CPC 06 (R2) / NBC TG 06 (R3) a partir de 1º de janeiro de 2019, utilizando a abordagem retrospectiva modificada como método de transição. Esse pronunciamento estabelece alterações à prática contábil para o reconhecimento, mensuração, apresentação e divulgação de operações de arrendamento mercantil, representadas substancialmente por aluguel de imóveis administrativos e operacionais, e exige que os arrendatários contabilizem todos os arrendamentos conforme um único modelo em suas demonstrações financeiras. Na data de início de um arrendamento, o arrendatário reconhece um passivo de arrendamento, referente aos pagamentos mínimos futuros e um ativo representando o direito de uso do bem, durante o prazo do arrendamento e também devem reconhecer separadamente as despesas com encargos financeiros sobre o passivo de arrendamento, e a despesa de amortização do ativo de direito de uso.

Em 31 de dezembro de 2021, conforme notas explicativas 3.3 j) e 21, os saldos referentes ao ativo de direito de uso e ao passivo de arredamento totalizavam R\$21.245 mil e R\$ R\$23.546 mil, respectivamente, representando 5,0% do total do ativo e 6,7% do total do passivo circulante e não circulante, respectivamente. Adicionalmente, no exercício findo nessa mesma data, os valores de amortização de ativo de direito de uso e de despesa financeira, foram R\$13.658 mil e R\$7.163 mil, respectivamente, e o valor pago de passivo de arrendamento foi de R\$13.989 mil.

Esse assunto foi considerado significativo para a nossa auditoria, devido: i) a magnitude dos valores envolvidos e renegociações efetuadas pela Companhia; e ii) a avaliação envolver julgamentos significativos na determinação das premissas e estimativas utilizadas para determinar o ativo de direito de uso e passivo de arrendamento mercantil.

Como nossa auditoria conduziu esse assunto

Nossos procedimentos de auditoria incluíram, dentre outros: (i) avaliação da adequação das políticas contábeis de reconhecimento do ativo de direito de uso e do passivo de arrendamento mercantil da Companhia; (ii) inspeção e análise dos contratos de arrendamento mercantil, em base amostral, quanto a adequação à referida norma; (iii) teste, com base em amostras, dos valores mensurados do ativo de direito de uso e do passivo de arrendamento mercantil, ambos registrados pelo valor presente dos pagamentos mínimos dos arrendamentos; (iv) teste, com base em amostras, dos valores de amortização do ativo de direito de uso; e (v) análise da taxa de juros incremental calculada pela Companhia.

Como resultado destes procedimentos identificamos ajuste de auditoria referente a efeitos de remensuração, sendo este ajuste não registrado pela diretoria tendo em vista sua imaterialidade sobre as demonstrações financeiras individuais e consolidadas tomadas em conjunto.

Baseados no resultado dos procedimentos de auditoria efetuados, consideramos que os critérios e premissas adotados pela Companhia, assim como as respectivas divulgações nas notas explicativas 3.3 j) and 21, são aceitáveis, no contexto das demonstrações financeiras tomadas em conjunto.

Outros assuntos

Auditoria dos valores correspondentes

As demonstrações financeiras da Companhia para o exercício findo em 31 de dezembro de 2020 foram examinadas por outro auditor independente que emitiu relatório em 23 de março de 2021 com opinião sem modificação sobre essas demonstrações financeiras.

Responsabilidades da diretoria e da governança pelas demonstrações financeiras

A diretoria é responsável pela elaboração e adequada apresentação das demonstrações financeiras de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, e pelos controles internos que ela determinou como necessários para permitir a elaboração de demonstrações financeiras livres de distorção relevante, independentemente se causada por fraude ou erro.

Na elaboração das demonstrações financeiras, a diretoria é responsável pela avaliação da capacidade de a Companhia continuar operando, divulgando, quando aplicável, os assuntos relacionados com a sua continuidade operacional e o uso dessa base contábil na elaboração das demonstrações financeiras, a não ser que a diretoria pretenda liquidar a Companhia ou cessar suas operações, ou não tenha nenhuma alternativa realista para evitar o encerramento das operações.

Os responsáveis pela governança da Companhia são aqueles com responsabilidade pela supervisão do processo de elaboração das demonstrações financeiras.

Responsabilidades do auditor pela auditoria das demonstrações financeiras

Nossos objetivos são obter segurança razoável de que as demonstrações financeiras, tomadas em conjunto, estão livres de distorção relevante, independentemente se causada por fraude ou erro, e emitir relatório de auditoria contendo nossa opinião. Segurança razoável é um alto nível de segurança, mas não uma garantia de que a auditoria realizada de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria sempre detecta as eventuais distorções relevantes existentes. As distorções podem ser decorrentes de fraude ou erro e são consideradas relevantes quando, individualmente ou em conjunto, possam influenciar, dentro de uma perspectiva razoável, as decisões econômicas dos usuários tomadas com base nas referidas demonstrações financeiras.

Como parte da auditoria realizada de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria, exercemos julgamento profissional e mantemos ceticismo profissional ao longo da auditoria. Além disso:

- Identificamos e avaliamos os riscos de distorção relevante nas demonstrações financeiras, independentemente se causada por fraude ou erro, planejamos e executamos procedimentos de auditoria em resposta a tais riscos, bem como obtivemos evidência de auditoria apropriada e suficiente para fundamentar nossa opinião. O risco de não detecção de distorção relevante resultante de fraude é maior do que o proveniente de erro, já que a fraude pode envolver o ato de burlar os controles internos, conluio, falsificação, omissão ou representações falsas intencionais.
- Obtivemos entendimento dos controles internos relevantes para a auditoria para planejarmos procedimentos de auditoria apropriados às circunstâncias, mas não com o objetivo de expressarmos opinião sobre a eficácia dos controles internos da Companhia.
- Avaliamos a adequação das políticas contábeis utilizadas e a razoabilidade das estimativas contábeis e respectivas divulgações feitas pela diretoria.
- Concluimos sobre a adequação do uso, pela diretoria, da base contábil de continuidade operacional e, com base nas evidências de auditoria obtidas, se existe incerteza relevante em relação a eventos ou condições que possam levantar dúvida significativa em relação à capacidade de continuidade operacional da Companhia. Se concluirmos que existe incerteza relevante, devemos chamar atenção em nosso relatório de auditoria para as respectivas divulgações nas demonstrações financeiras ou incluir modificação em nossa opinião, se as divulgações forem inadequadas. Nossas conclusões estão fundamentadas nas evidências de auditoria obtidas até a data de nosso relatório. Todavia, eventos ou condições futuras podem levar a Companhia a não mais se manterem em continuidade operacional.
- Avaliamos a apresentação geral, a estrutura e o conteúdo das demonstrações financeiras, inclusive as divulgações e se as demonstrações financeiras representam as correspondentes transações e os eventos de maneira compatível com o objetivo de apresentação adequada.



Comunicamo-nos com os responsáveis pela governança a respeito, entre outros aspectos, do alcance planejado, da época da auditoria e das constatações significativas de auditoria, inclusive as eventuais deficiências significativas nos controles internos que identificamos durante nossos trabalhos.

Dos assuntos que foram objeto de comunicação com os responsáveis pela governança, determinamos aquele que foi considerado como mais significativo na auditoria das demonstrações financeiras do exercício corrente e que, dessa maneira, constitui o principal assunto de auditoria. Descrevemos esse assunto em nosso relatório de auditoria, a menos que lei ou regulamento tenha proibido divulgação pública do assunto, ou quando, em circunstâncias extremamente raras, determinarmos que o assunto não deve ser comunicado em nosso relatório porque as consequências adversas de tal comunicação podem, dentro de uma perspectiva razoável, superar os benefícios da comunicação para o interesse público.

São Paulo, 22 de março de 2022.

ERNST & YOUNG
Auditores Independentes S.S.
CRC-2SP034519/O-6

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'Luciano Ferreira da Cunha', written over a circular stamp or seal.

Luciano Ferreira da Cunha
Contador CRC-1SP210861/O-2

Greenbrier Maxion Equipamentos e Serviços Ferroviários S.A.

Balanco patrimonial
31 de dezembro de 2021 e 2020
(Em milhares de reais - R\$)

	Nota explicativa	2021	2020
Ativo			
Circulante			
Caixa e equivalentes de caixa	4	90.184	81.564
Contas a receber de clientes	5	12.105	91.088
Estoques	6	165.374	89.912
Impostos a recuperar	7	22.232	22.943
Despesas antecipadas		863	909
Outros créditos		3.011	11.393
		293.769	297.809
Não circulante			
Contas a receber de clientes	5	11.012	34.215
Impostos a recuperar	7	406	707
Imposto de renda e contribuição social diferidos	8	27.013	20.865
Depósitos judiciais	14	7.614	9.596
Outros créditos		1.000	1.000
Direito de uso de bens arrendados	21	21.145	64.634
Imobilizado	10	63.992	59.955
		132.182	190.972
Total do ativo		425.951	488.781

	Nota explicativa	2021	2020
Passivo e patrimônio líquido			
Circulante			
Empréstimos, financiamentos e debêntures	11	113.958	193.725
Fornecedores	12	67.643	94.991
Obrigações tributárias		1.808	1.408
Obrigações trabalhistas e previdenciárias	13	24.950	20.690
Adiantamentos de clientes		18.930	37.794
Passivo de arrendamento - Direito de uso	21	16.003	12.395
Outras obrigações		38.469	12.949
		281.761	373.952
Não circulante			
Empréstimos, financiamentos e debêntures	11	39.117	7.200
Provisão para riscos tributários, cíveis e trabalhistas	14	22.851	10.046
Passivo de arrendamento - Direito de uso	21	7.543	53.211
Outras obrigações		-	180
		69.511	70.637
Patrimônio líquido			
Capital social	15	87.707	87.707
Ajuste de avaliação patrimonial		666	989
Prejuízos acumulados		(13.694)	(44.504)
		74.679	44.192
Total do passivo e do patrimônio líquido		425.951	488.781

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

Greenbrier Maxion Equipamentos e Serviços Ferroviários S.A.

Demonstração do resultado

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2021 e 2020

(Em milhares de reais - R\$, exceto o lucro por ação)

	Nota explicativa	2021	2020
Receita líquida de vendas	16	811.684	687.536
Custo dos produtos vendidos e serviços prestados	19	(718.641)	(615.833)
Lucro bruto		93.043	71.703
Despesas operacionais			
Com vendas	19	(9.126)	(26.469)
Gerais e administrativas	19	(14.550)	(14.874)
Honorários da administração	19	(6.317)	(3.722)
Outras despesas operacionais, líquidas	20	(8.165)	(8.051)
Lucro antes das receitas e despesas financeiras		54.885	18.587
Receitas financeiras	17	6.259	2.951
Despesas financeiras	17	(15.572)	(14.299)
Variação cambial, líquida	18	66	435
Lucro antes do imposto de renda e da contribuição social		45.638	7.674
Imposto de renda e contribuição social			
Correntes	8.1	(21.280)	(1.615)
Diferidos	8.1	6.129	(1.048)
Lucro do exercício		30.487	5.011
Lucro do exercício por ação - básico e diluído - R\$	15.3	0,63086	0,10369

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

Greenbrier Maxion Equipamentos e Serviços Ferroviários S.A.

Demonstração do resultado abrangente
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2021 e 2020
(Em milhares de reais - R\$, exceto o lucro por ação)

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Lucro do exercício	30.487	5.011
Outros resultados abrangentes	-	-
Resultado abrangente total do exercício	30.487	5.011

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

Greenbrier Maxion Equipamentos e Serviços Ferroviários S.A.

Demonstração das mutações do patrimônio líquido
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2021 e 2020
(Em milhares de reais - R\$, exceto o lucro por ação)

	Nota explicativa	Capital social	Ajuste de avaliação patrimonial	Prejuízos acumulados	Total
Saldos em 31 de dezembro de 2019		87.707	1.162	(49.688)	39.181
Realização do custo atribuído, líquido dos efeitos tributários		-	(173)	173	-
Lucro do exercício		-	-	5.011	5.011
Saldos em 31 de dezembro de 2020		87.707	989	(44.504)	44.192
Realização do custo atribuído, líquido dos efeitos tributários		-	(323)	323	-
Lucro do exercício		-	-	30.487	30.487
Saldos em 31 de dezembro de 2021		87.707	666	(13.694)	74.679

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

Greenbrier Maxion Equipamentos e Serviços Ferroviários S.A.

Demonstração dos fluxos de caixa

Exercício findo em 31 de dezembro de 2021

(Em milhares de reais - R\$, exceto o lucro por ação)

	Nota explicativa	2021	2020
Fluxo de caixa das atividades operacionais			
Lucro líquido do exercício		30.487	5.011
Ajustes para conciliar o prejuízo do exercício com o caixa gerado pelas atividades operacionais:			
Depreciação	10.2	9.820	7.494
Amortização de direito de uso	21	13.658	15.766
Adições / Baixas de direito de uso	21	(5.169)	-
Imposto de renda e contribuição social diferidos	8.1	15.138	2.663
Juros sobre empréstimos, financiamentos e debêntures	11	10.237	10.006
Juros sobre passivos de arrendamento	21	7.168	2.711
Custo residual de bens do ativo imobilizado baixados	10.1 e 10.2	843	142
Reversão de provisão para perdas nos estoques	6	4.554	1.685
Variação cambial sobre empréstimos, financiamentos e debêntures	11	-	(341)
Provisão para riscos tributários, cíveis e trabalhistas, líquida de reversões	14	12.805	(3.417)
Outros		(7)	(1.352)
Redução (aumento) nos ativos:			
Contas a receber de clientes		102.186	(116.294)
Estoques		(80.015)	113.525
Impostos a recuperar		1.012	1.545
Depósitos judiciais		1.982	(668)
Outros créditos e demais contas		8.428	(7.258)
(Redução) aumento nos passivos:			
Fornecedores		(27.348)	23.408
Adiantamentos de clientes		(18.864)	37.764
Obrigações trabalhistas e previdenciárias		4.260	9.438
Outras obrigações e demais contas		25.741	4.275
Caixa gerado pelas operações		116.916	106.103
Pagamento de imposto de renda e contribuição social	8.1	(21.280)	(1.615)
Pagamento de juros sobre passivos de arrendamento	21	(389)	(411)
Pagamento de juros sobre empréstimos, financiamentos e debêntures	11	(8.255)	(13.276)
Caixa gerado pelas atividades operacionais		86.992	90.801
Fluxo de caixa das atividades de investimento			
Aquisição de bens do ativo imobilizado	10.1	(14.701)	(9.689)
Caixa aplicado nas atividades de investimento		(14.701)	(9.689)
Fluxo de caixa das atividades de financiamento			
Captações de empréstimos, financiamentos e debêntures	11	136.103	209.566
Amortizações de passivos de arrendamento - principal	21	(13.839)	(17.399)
Amortizações de empréstimos, financiamentos e debêntures - principal	11	(185.935)	(262.685)
Caixa aplicado nas atividades de financiamento		(63.671)	(70.518)
Aumento em caixa e equivalentes de caixa		8.620	10.594
Saldo inicial de caixa e equivalentes de caixa		81.564	70.970
Saldo final de caixa e equivalentes de caixa		90.184	81.564
Aumento em caixa e equivalentes de caixa		8.620	10.594

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

Greenbrier Maxion Equipamentos e Serviços Ferroviários S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras

31 de dezembro de 2021 e 2020

(Valores expressos em milhares de reais - R\$, exceto quando de outra forma indicado)

1. Contexto operacional

1.1. Disposições gerais

A Greenbrier Maxion Equipamentos e Serviços Ferroviários S.A. (“Companhia”) é uma sociedade anônima de capital fechado, constituída em 16 de setembro de 2014, com sede à Avenida Carlos Roberto Prativiera, s/n Lote 71 - Sítio São João, Jardim Nova Europa, Hortolândia/SP - CEP 13184-889.

Suas atividades produtivas tiveram início em 1º de maio de 2015 e consistem na fabricação, usinagem, montagem, remodelagem, reparo, distribuição ou venda de quaisquer tipos de equipamentos ferroviários, bem como na importação e exportação.

A gestão da empresa é feita de modo compartilhado composta por dois sócios, sendo eles; Greenbrier do Brasil Participações Ltda. com 60% de participação, e Amsted Maxion Fundição e Equipamentos Ferroviários S.A. com 40% de participação.

1.2. Mensagem do CFO

O ano de 2021 continuou sendo impactado pela pandemia do coronavírus. Neste período, continuamos com as ações de controle, prevenção e comunicação para assegurar a saúde dos colaboradores e de seus familiares, sendo apurado um número baixo de contaminados, os quais foram acompanhados pela Companhia com todo o suporte necessário para sua recuperação. Felizmente, não tivemos nenhuma vítima fatal no quadro de colaboradores.

Este cenário nos levou a desenvolver relacionamentos mais fortes e sustentáveis com nossos colaboradores, clientes e fornecedores.

O setor ferroviário também apresentou muitas mudanças e investimentos pelo setor privado, através das concessões.

O transporte ferroviário representou, desde o seu surgimento, um importante elemento estratégico para a economia. É a melhor alternativa para o transporte de grãos e de cargas por contêiner, com o custo mais baixo e menor impacto ambiental, alta capacidade de carga, mais segurança no transporte de mercadorias e menor risco de acidentes. De janeiro a novembro de 2021, a produção ferroviária registrou aumento de 2,1% em relação ao mesmo período de 2020, com destaque para o minério de ferro e carga geral, demonstrando que o modal é adequado ao transporte de cargas de grande volume e sendo extremamente competitivo e adaptável a todas as regiões do Brasil.

Greenbrier Maxion Equipamentos e Serviços Ferroviários S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação

31 de dezembro de 2021 e 2020

(Valores expressos em milhares de reais - R\$, exceto quando de outra forma indicado)

1. Contexto operacional--Continuação

1.2. Mensagem do CFO--Continuação

O Governo Federal, através do Ministério da Infraestrutura, iniciou um processo de transformação importante no modal ferroviário brasileiro. Previsto na Medida Provisória 1.065/2021, o programa Pró Trilhos permite que novas ferrovias sejam construídas pelo regime de autorização, por livre iniciativa do setor privado, que hoje só investe em projetos de concessão leiloados pelo governo. Até 31 de dezembro de 2021 o Ministério da Infraestrutura recebeu 64 requerimentos. Juntos, eles representam R\$180 bilhões em investimentos e 15 mil quilômetros de novos trilhos cruzando 16 estados. Nove ferrovias passaram por todas as etapas e foram autorizadas pelo governo federal. Com as autorizações ferroviárias, o Ministério da Infraestrutura espera elevar dos atuais 20% para 40% a participação do modal na matriz de transportes até 2035, com a expansão das ferrovias de 30.000 km para 35.000 km. Os investimentos nas concessões dos portos também otimizarão a conexão entre ferrovias e terminais.

Em 2021, o ano se encerrou com a operação total da Ferrovia Norte-Sul (FNS), sendo a empresa RUMO a vencedora do leilão, além do leilão do 1º trecho da Ferrovia de Integração Oeste Leste (Fiol I), entre Ilhéus e Caetité, na Bahia, com investimento de mais de R\$3 bilhões, vencido pela Bahia Mineração (BAMIN).

No planejamento do Ministério da Infraestrutura, através do PPI (Programa de Parceria de Investimentos), prevê-se para o 1º semestre de 2022 a renovação antecipada da concessão da MRS e VLI, além do leilão da Ferrogrão. A construção da Ferrovia de Integração Centro-Oeste (FICO), prevista para ser entregue em 2025, foi incluída como contrapartida pelo valor de outorga na prorrogação antecipada da EFVM (Vale).

Ao todo, os investimentos na malha ferroviária brasileira serão da ordem de R\$68,8 bilhões, sendo R\$33,3 bilhões na renovação das concessões, R\$28,5 bilhões nas novas concessões e R\$8 bilhões em desestatização.

Destaca-se também a continuidade do negócio de serviços ferroviários para revisão, manutenção, reforma e transformação de vagões ferroviários de cargas e componentes, permitindo a melhor distribuição e absorção da mão de obra produtiva, além de atender a demanda do mercado. Atualmente quase 50% da frota brasileira tem mais de 30 anos, sendo que quase 14.000 desses vagões já passaram dos 50 anos, o que demanda uma série de substituições e novas aquisições para garantir a segurança operacional e produtividade da ferrovia.

Greenbrier Maxion Equipamentos e Serviços Ferroviários S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação

31 de dezembro de 2021 e 2020

(Valores expressos em milhares de reais - R\$, exceto quando de outra forma indicado)

1. Contexto operacional--Continuação

1.2. Mensagem do CFO--Continuação

A companhia se sente otimista com a renovação das concessões atuais e também com a projeção de novas concessões, prevendo um aumento nas vendas para os próximos anos.

A velocidade de recuperação da indústria ferroviária gerou desafios principalmente no fornecimento de matéria prima, aumento dos custos e ganhos de produtividade, visando a manutenção das margens e também a entrega dos vagões em cumprimento aos prazos assumidos com os clientes.

Com essas mudanças no mercado ferroviário a companhia superou os resultados do ano de 2020.

A companhia está focada em ações ambientais e de sustentabilidade (ESG). Como política, priorizamos os fornecedores de matérias-primas e componentes que atendam aos critérios de redução dos impactos ambientais.

O aço é um importante componente em nosso processo produtivo, e visando a redução no consumo dos recursos naturais e energéticos, temos mais de 50% do aço fornecido sendo provido através de materiais reciclados.

Visando a redução no consumo de energia elétrica, a companhia efetuou a troca das máquinas de solda, os novos equipamentos apresentam uma nova tecnologia reduzindo o consumo de KWH.

A engenharia avançada trabalha em projetos para redução da tara dos vagões, sendo que algumas ações já foram implementadas no ano de 2021. Essas ações resultam na redução do consumo de combustível pelas operadoras ferroviárias, redução na troca do material rodante e também maior capacidade no transporte.

1.3. Plano operacional e ações implementadas pela Administração da Companhia

A receita líquida alcançou R\$811,7 milhões em 2021, um aumento de 18,1% em relação ao mesmo período do ano anterior. Comparado ao plano operacional, a receita superou as projeções em 23,1%, sendo o aumento influenciado principalmente pelo aumento na venda de vagões novos e componentes ferroviários (truques).

As vendas são predominantemente para o mercado brasileiro e em Reais, não sofrendo efeito da variação cambial sobre as operações.

Greenbrier Maxion Equipamentos e Serviços Ferroviários S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação

31 de dezembro de 2021 e 2020

(Valores expressos em milhares de reais - R\$, exceto quando de outra forma indicado)

1. Contexto operacional--Continuação

1.3. Plano operacional e ações implementadas pela Administração da Companhia-- Continuação

A companhia superou os resultados projetados, o lucro líquido foi R\$30,5 milhões. Foram faturados 1.529 vagões, uma redução de 20,5% comparado com o ano de 2020. Esta redução foi relativa à mudança do mix do modelo de vendas de vagões, onde tivemos uma redução da venda de vagões gondola e um aumento na venda de vagões hoppers e plataformas.

A produção de vagões foi superior ao ano de 2020 em 3,9% totalizando 1.546 unidades, não sendo necessário o aumento do quadro de mão de obra. O investimento em automatização, padronização dos vagões e redução da quantidade de itens por vagão, auxiliaram no ganho de eficiência e produtividade.

O gerenciamento do caixa foi um fator extremamente importante para melhora do resultado operacional da Companhia. A geração líquida de caixa atingiu R\$63,9 milhões e empréstimos, financiamentos e debêntures (não inclui financiamentos intercompany) foi reduzido em 35,6%, ou seja de R\$114,3 milhões em 2020 para R\$73,6 milhões em 2021.

Um fator inédito e importante para a companhia foi a primeira emissão de debentures ocorrida em julho de 2021 no montante total de R\$60,0 milhões com vencimento em três anos. Esta emissão teve como objetivo principal o alongamento do perfil da dívida da Companhia. Com esta importante operação, o perfil da dívida de curto prazo que era 93,7% em (dez/20) encerrou o ano de 2021 em 46,9%.

Em 31 de dezembro de 2021 a Sociedade possui capital circulante positivo de R\$12,0 milhões, superando o cenário de 2020 onde o capital circulante era negativo em R\$76,1 milhões. Os acionistas são mantidos atualizados acerca dos resultados da Companhia e conferem suporte financeiro às suas operações com linhas de crédito, mantendo assim o compromisso de financiar as operações e prover o suporte financeiro necessário para o pagamento de suas obrigações, caso estas sejam necessárias. Com as medidas e os cenários apresentados, a Administração não identificou situações que possam afetar a continuidade operacional da Companhia.

Covid-19

O Covid-19 foi descoberto em dezembro de 2019, quando apareceram os primeiros casos na cidade de Wuhan, província de Hubei, na China. Desde 31 de dezembro, quando do registro dos primeiros casos na China, o vírus já chegou a mais de 114 países, sendo declarada pandemia em 11 de março de 2020 pela Organização Mundial de Saúde (OMS).

Greenbrier Maxion Equipamentos e Serviços Ferroviários S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação

31 de dezembro de 2021 e 2020

(Valores expressos em milhares de reais - R\$, exceto quando de outra forma indicado)

1. Contexto operacional--Continuação

1.3. Plano operacional e ações implementadas pela Administração da Companhia-- Continuação

Covid-19--Continuação

O impacto da doença se refletiu também na atividade econômica, que vem sofrendo perdas significativas. Diante disso, as empresas podem estar expostas a uma série de riscos estratégicos e operacionais, como atrasos ou interrupção do fornecimento de matérias-primas, mudanças nas demandas de clientes, aumento de custos, insuficiências logísticas que levam a atrasos em entregas, questões de saúde e segurança de funcionários, força de trabalho insuficiente e desafios referentes a importação e exportação de produtos.

Face ao cenário apresentado, a Companhia tem mantido monitoramento constante sobre a evolução do tema e até o momento não há expectativa de impacto nas operações. A Companhia também vem realizando o acompanhamento dos casos junto aos funcionários e tem efetuado campanhas de comunicação e conscientização, além da assistência aos funcionários e sociedade.

Não houve aumento da inadimplência no contas a receber da Companhia e nem atraso aos fornecedores, também não há previsão de perda de matéria prima ou materiais devido ao cenário de pandemia.

2. Base de elaboração das demonstrações financeiras

2.1. Declaração de conformidade

As demonstrações financeiras da Companhia foram elaboradas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil.

As práticas contábeis adotadas no Brasil compreendem aquelas incluídas na legislação societária brasileira e os pronunciamentos técnicos e as orientações e interpretações técnicas emitidos pelo Comitê de Pronunciamentos Contábeis e aprovados pelo Conselho Federal de Contabilidade (CFC).

A Administração declara que todas as informações relevantes próprias das demonstrações financeiras, e somente elas, estão sendo evidenciadas e correspondem as utilizadas pela Administração na sua gestão.

Greenbrier Maxion Equipamentos e Serviços Ferroviários S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação

31 de dezembro de 2021 e 2020

(Valores expressos em milhares de reais - R\$, exceto quando de outra forma indicado)

2. Base de elaboração das demonstrações financeiras--Continuação

2.2. Base de mensuração

As demonstrações financeiras foram elaboradas com base no custo histórico, exceto determinados bens do ativo imobilizado, que foram avaliados pelo custo atribuído e, quando aplicável, instrumentos financeiros mensurados por valores justos. O custo histórico geralmente é baseado no valor justo das contraprestações pagas em troca de ativos.

Valor justo é o preço que seria recebido pela venda de um ativo ou pago pela transferência de um passivo em uma transação organizada entre participantes do mercado na data de mensuração, independentemente de esse preço ser diretamente observável ou estimado usando outra técnica de avaliação. Ao estimar o valor justo de um ativo ou passivo, a Companhia leva em consideração as características do ativo ou passivo no caso de os participantes do mercado levarem essas características em consideração na precificação do ativo ou passivo na data de mensuração. O valor justo para fins de mensuração e/ou divulgação nestas demonstrações financeiras é determinado nessa base, exceto por operações de arrendamento mercantil que estão inseridas no escopo do CPC 06 (R2) - Arrendamentos (equivalente ao IFRS16) e mensurações que tenham algumas similaridades ao valor justo, mas não sejam valor justo, como valor líquido realizável mencionado no CPC 16 (R1) - Estoques (equivalente ao IAS 2) ou valor em uso na CPC 01 (R1) - Redução ao Valor Recuperável de Ativos (equivalente à IAS 36).

2.3. Moeda funcional e de apresentação

Os itens incluídos nas demonstrações financeiras da Companhia são mensurados em reais (R\$), moeda funcional e de apresentação das demonstrações financeiras, que representa a moeda do principal ambiente econômico em que opera.

2.4. Uso de estimativas e julgamentos

Na aplicação das práticas contábeis descritas na nota explicativa nº 3, a Administração deve fazer julgamentos e elaborar estimativas a respeito dos valores contábeis dos ativos e passivos, os quais não são facilmente obtidos de outras fontes. As estimativas e as respectivas premissas estão baseadas na experiência histórica e em outros fatores considerados relevantes. Os resultados efetivos podem eventualmente divergir dessas estimativas.

As estimativas e suas premissas são revisadas continuamente. Os efeitos decorrentes das revisões das estimativas contábeis são reconhecidos no resultado a partir do exercício corrente.

Greenbrier Maxion Equipamentos e Serviços Ferroviários S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação

31 de dezembro de 2021 e 2020

(Valores expressos em milhares de reais - R\$, exceto quando de outra forma indicado)

2. Base de elaboração das demonstrações financeiras--Continuação

2.4. Uso de estimativas e julgamentos--Continuação

Áreas que envolveram estimativas e julgamentos estão sendo divulgadas como segue:

- Nota explicativa nº 5 - Provisão para créditos de liquidação duvidosa.
- Nota explicativa nº 6 - Provisão para perdas nos estoques.
- Nota explicativa nº 8 - Imposto de renda e contribuição social.
- Nota explicativa nº 14 - Provisão para riscos tributários, cíveis e trabalhistas.
- Nota explicativa nº 22 - Gestão de riscos e instrumentos financeiros.

3. Principais práticas contábeis

3.1. Impacto da adoção pela primeira vez de IFRS e alteração das normas em vigor

No exercício corrente, a Companhia adotou as seguintes alterações às Normas e Interpretações IFRS emitidas pelo IASB em vigor para exercícios iniciados em ou após 1º de janeiro de 2021.

Norma	Requerimento	Impacto nas demonstrações financeiras
Alterações da Reforma da Taxa de Juros de Referência à IFRS 9 e IFRS 7.	Essas alterações modificam as exigências específicas de contabilização de "hedge" para permitir a manutenção da contabilização de "hedge" para "hedges" afetados durante o período de incerteza antes que os itens objetos de "hedge" ou instrumentos de "hedge" afetados pelas taxas de juros de referência atuais sejam alterados em virtude das reformas contínuas das taxas de juros de referência.	A Companhia não identificou impacto relevante em suas demonstrações financeiras
IFRS 16-Concessões de Aluguel Relacionadas à Covid-19.	Estabelece medidas práticas para arrendatários na contabilização de concessões de aluguel ocorridas como resultado direto da COVID-19, ao introduzir um expediente prático para a IFRS 16. O expediente prático permite que o arrendatário opte por não avaliar se a concessão de aluguel relacionada à COVID-19 é uma modificação de arrendamento. O arrendatário que faz sua opção deverá contabilizar qualquer mudança nos pagamentos de arrendamento resultante da concessão de aluguel relacionada à COVID-19 aplicando a IFRS 16 como se a mudança não fosse uma modificação de arrendamento.	A Companhia não identificou impacto relevante em suas demonstrações financeiras.

Greenbrier Maxion Equipamentos e Serviços Ferroviários S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação

31 de dezembro de 2021 e 2020

(Valores expressos em milhares de reais - R\$, exceto quando de outra forma indicado)

3. Principais práticas contábeis--Continuação

3.2. Adoção das IFRS novas e revisadas ainda não aplicáveis

O “International Accounting Standards Board - IASB” publicou ou alterou os seguintes pronunciamentos, orientações ou interpretações contábeis, cuja adoção obrigatória ainda não está em vigor.

Norma	Requerimento	Impacto nas demonstrações financeiras
IFRS 10 - Demonstrações Consolidadas e IAS 28 (alterações)	Venda ou Contribuição de Ativos entre um Investidor e sua Coligada ou Joint Venture. As alterações à IFRS 10 (CPC 36 (R3)) e à IAS 28 (CPC 18 (R2)) tratam de situações que envolvem a venda ou contribuição de ativos entre um investidor e sua coligada ou joint venture. Sem início de vigência definido.	A interpretação reflete a prática do que a Companhia vem adotando e suas práticas contábeis.
Alterações à IAS 1	Classificação de Passivos como Circulantes ou Não Circulantes Vigência a partir de 1° de janeiro de 2023, sendo permitida a adoção antecipada.	A Companhia não identificou impacto relevante em suas demonstrações financeiras.
Alterações à IFRS 3	Referência à Estrutura Conceitual Vigência a partir de 1° de janeiro de 2022.	A Companhia não identificou impacto relevante em suas demonstrações financeiras.
Alterações à IAS 16	Imobilizado-Recursos Antes do Uso Pretendido Vigência a partir de 1° de janeiro de 2022.	A Companhia não identificou impacto relevante em suas demonstrações financeiras
Alterações à IAS 37	Contratos Onerosos - Custo de Cumprimento do Contrato Vigência a partir de 1° de janeiro de 2022	A Companhia não identificou impacto relevante em suas demonstrações financeiras
Melhorias Anuais ao Ciclo de IFRS 2018/2020	Alterações à IFRS 1 - Adoção Inicial das Normas Internacionais de Contabilidade, IFRS 9 - Instrumentos Financeiros, IFRS 16 - Arrendamentos, as partir de 1° de janeiro de 2022, exceto para IFRS	A Companhia não identificou impacto relevante em suas demonstrações financeiras

Greenbrier Maxion Equipamentos e Serviços Ferroviários S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação

31 de dezembro de 2021 e 2020

(Valores expressos em milhares de reais - R\$, exceto quando de outra forma indicado)

3. Principais práticas contábeis--Continuação

3.3. Demais políticas contábeis

a) Princípios gerais e critério de reconhecimento de receita

a.1) *Receita de vendas de produtos*

A receita é reconhecida na extensão em que for provável que benefícios econômicos serão gerados para a Companhia, quando possa ser mensurada de forma confiável, independentemente de quando o pagamento for recebido, e quando há a transferência do controle ao comprador.

A receita é mensurada com base no valor justo da contraprestação recebida, excluindo descontos, abatimentos e impostos ou encargos sobre vendas. A Companhia avalia as transações de receita de acordo com os critérios específicos para determinar se está atuando como agente ou principal e, ao final, concluiu que está atuando como principal em todos os seus contratos de receita. A Companhia não fornece garantia além daquela prevista por lei, em linha com a prática no setor.

b) Transações em moeda estrangeira

São convertidas para a moeda funcional da Companhia pelas taxas de câmbio nas datas das transações. Ativos e passivos monetários denominados e apurados em moedas estrangeiras no encerramento de cada exercício são reconvertidos para a moeda funcional à taxa de câmbio apurada naquela data. O ganho ou a perda cambial em itens monetários é a diferença entre o custo amortizado da moeda funcional no começo do exercício, e o custo amortizado em moeda estrangeira à taxa de câmbio no encerramento de cada exercício. Ativos e passivos não monetários denominados em moedas estrangeiras que são mensurados pelo valor justo são reconvertidos para a moeda funcional à taxa de câmbio na data em que o valor justo for apurado.

c) Caixa e equivalentes de caixa

Incluem dinheiro em caixa, depósitos bancários à vista e investimentos temporários com prazos para resgate de até 90 dias contados da data da aplicação e considerados de liquidez imediata ou conversíveis em montante de caixa, sujeitos a um insignificante risco de mudança de valor, os quais são registrados pelos valores de custo acrescidos dos rendimentos auferidos até o encerramento de cada exercício, que não excedem o seu valor de mercado ou de realização.

Greenbrier Maxion Equipamentos e Serviços Ferroviários S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação

31 de dezembro de 2021 e 2020

(Valores expressos em milhares de reais - R\$, exceto quando de outra forma indicado)

3. Principais práticas contábeis--Continuação

3.3. Demais políticas contábeis--Continuação

d) Contas a receber de clientes e perdas esperadas para créditos de liquidação duvidosa

As contas a receber são registradas e mantidas no balanço pelo valor nominal dos títulos representativos desses créditos e deduzidas das perdas esperadas para créditos de liquidação duvidosa, a qual é constituída considerando-se o critério de perda esperada. Há uma análise da composição do contas a receber como um todo, adotando como critério o provisionamento de todos aqueles clientes cujas faturas não apresentem expectativa de geração de benefícios econômicos futuros à Sociedade.

e) Estoques

Registrados pelo custo médio de aquisição ou produção, ajustados ao valor realizável líquido e das eventuais perdas, quando aplicável. O custo médio inclui gastos incorridos na aquisição, custos de produção e transformação e outros custos incorridos para trazer os estoques às localidades e condições de venda. No caso dos estoques manufaturados e produtos em elaboração, o custo inclui uma parcela dos custos gerais de fabricação com base na capacidade operacional normal.

O valor realizável líquido de mercado é o preço estimado de venda no curso normal dos negócios, deduzido dos custos estimados de conclusão e despesas de vendas.

A Companhia realiza estimativas para avaliação da provisão para perdas nos estoques, a qual julga ser em montante considerado suficiente para cobrir perdas prováveis na realização dos estoques, com base na política definida pela Administração. A provisão para perdas nos estoques é constituída levando em consideração o histórico de consumo de quantidade item a item nos últimos 12 meses, comparado com o saldo de estoques existentes no exercício. Para aquelas quantidades que excederem o consumo histórico dos últimos 12 meses e que não exista nenhuma previsão de vendas futuras, uma provisão é constituída.

f) Imobilizado

f.1) *Reconhecimento e mensuração*

Registrado ao custo de aquisição ou construção, acrescido, quando aplicável, de juros capitalizados durante o período de construção, para os casos de ativos qualificáveis, líquido de depreciação acumulada e de provisão para redução ao valor recuperável de ativos para os bens paralisados e sem expectativa de reutilização ou realização.

Greenbrier Maxion Equipamentos e Serviços Ferroviários S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação

31 de dezembro de 2021 e 2020

(Valores expressos em milhares de reais - R\$, exceto quando de outra forma indicado)

3. Principais práticas contábeis--Continuação

3.3. Demais políticas contábeis--Continuação

f) Imobilizado--Continuação

f.1) *Reconhecimento e mensuração*--Continuação

Peças de reposição de máquinas, necessárias à normalidade do funcionamento de bens do imobilizado e que resultem em aumento da vida útil do bem em período superior a 12 meses, são classificadas como imobilizado.

f.2) *Custos subsequentes*

O custo de reposição de um componente do imobilizado é reconhecido no valor contábil do item caso seja provável que os benefícios econômicos incorporados dentro do componente fluirão para a Companhia e seu custo possa ser medido de forma confiável. Os custos de manutenção corrente no dia a dia do imobilizado são reconhecidos no resultado conforme incorridos.

f.3) *Depreciação*

Calculada sobre o valor depreciável, que é o custo de um ativo, ou outro valor substituto do custo, deduzido do valor residual.

A depreciação é reconhecida no resultado com base no método linear com relação a vida útil estimada de cada parte de um item do imobilizado, já que esse método é o que mais aproximadamente reflete o padrão de consumo de benefícios econômicos futuros incorporados no ativo. Terrenos não são depreciados.

As taxas de depreciação estimadas com base nas vidas úteis estão demonstradas na nota explicativa nº 10.

Os métodos de depreciação, as vidas úteis e os valores residuais são revisados no encerramento de cada exercício, e eventuais ajustes são reconhecidos posteriormente como mudança de estimativas contábeis.

Greenbrier Maxion Equipamentos e Serviços Ferroviários S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação

31 de dezembro de 2021 e 2020

(Valores expressos em milhares de reais - R\$, exceto quando de outra forma indicado)

3. Principais práticas contábeis--Continuação

3.3. Demais políticas contábeis--Continuação

g) Avaliação do valor recuperável - "impairment"

g.1) *Ativo imobilizado*

A Companhia analisa anualmente se existem evidências de que o valor contábil de um ativo não será recuperado (redução ao valor recuperável dos ativos). Caso tais evidências estejam presentes, estima-se o valor recuperável do ativo, que é o maior valor entre o seu valor justo menos os custos que seriam incorridos para vendê-lo e o seu valor de uso. O valor em uso é equivalente aos fluxos de caixa descontados (antes dos impostos) derivados do uso contínuo do ativo. Quando o valor residual contábil do ativo excede seu valor recuperável, é reconhecida a redução (provisão) do saldo contábil desse ativo ("impairment").

Para fins de avaliação do valor recuperável, os ativos são agrupados nos menores níveis para os quais existem fluxos de caixa identificáveis separadamente (Unidades Geradoras de Caixa - UGC), o qual para a Companhia foi considerada apenas uma UGC.

g.2) *Ativos financeiros (incluindo recebíveis)*

Um ativo financeiro não mensurado pelo valor justo por meio do resultado é avaliado no encerramento de cada exercício para apurar se há evidência objetiva de que tenha ocorrido perda no seu valor recuperável.

h) Provisões

h.1) *Provisão para riscos tributários, cíveis e trabalhistas*

Reconhecida quando a Companhia tem uma obrigação presente ou não formalizada como resultado de eventos passados, sendo provável que uma saída de recursos seja necessária para liquidar a obrigação e o valor possa ser estimado com segurança. A provisão é quantificada ao valor presente do desembolso esperado para liquidar a obrigação, utilizando a taxa adequada de desconto de acordo com os riscos relacionados ao passivo.

É atualizada até o encerramento de cada exercício pelo montante estimado das perdas prováveis, observadas suas naturezas e apoiadas na opinião dos assessores jurídicos da Companhia. Os fundamentos e a natureza da provisão para riscos tributários, cíveis e trabalhistas estão descritos na nota explicativa nº 14.

Greenbrier Maxion Equipamentos e Serviços Ferroviários S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação

31 de dezembro de 2021 e 2020

(Valores expressos em milhares de reais - R\$, exceto quando de outra forma indicado)

3. Principais práticas contábeis--Continuação

3.3. Demais políticas contábeis--Continuação

i) Tributação

i.1) *Impostos correntes*

A provisão para imposto de renda e contribuição social está baseada no lucro tributável do exercício. O lucro tributável difere do lucro apresentado na demonstração do resultado, porque exclui receitas ou despesas tributáveis ou dedutíveis em outros exercícios, além de excluir itens não tributáveis ou não dedutíveis de forma permanente. A provisão para imposto de renda e contribuição social é calculada com base na alíquota vigente no encerramento de cada exercício, sendo de 15%, acrescida do adicional de 10% sobre o lucro tributável excedente de R\$240 (base anual), para o imposto de renda e de 9% sobre o lucro tributável para a contribuição social, considerando a compensação de prejuízos fiscais e base negativa de contribuição social, limitada a 30% do lucro real.

i.2) *Impostos diferidos*

O imposto de renda e a contribuição social diferidos ("impostos diferidos") são reconhecidos sobre as diferenças temporárias no encerramento de cada exercício entre os saldos de ativos e passivos reconhecidos nas demonstrações financeiras e as bases fiscais correspondentes usadas na apuração do lucro tributável, incluindo saldo de prejuízos fiscais, quando aplicável. Os impostos diferidos passivos são geralmente reconhecidos sobre todas as diferenças temporárias tributáveis, e os impostos diferidos ativos são reconhecidos sobre todas as diferenças temporárias dedutíveis apenas quando for provável que a Companhia apresente lucro tributável futuro em montante suficiente para que tais diferenças temporárias dedutíveis possam ser utilizadas.

A recuperação do saldo dos impostos diferidos ativos é revisada no encerramento de cada exercício, e, quando não for mais provável que lucros tributáveis futuros estarão disponíveis para permitir a recuperação de todo o ativo, ou parte dele, o saldo do ativo é ajustado pelo montante que se espera que seja recuperado.

Greenbrier Maxion Equipamentos e Serviços Ferroviários S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação

31 de dezembro de 2021 e 2020

(Valores expressos em milhares de reais - R\$, exceto quando de outra forma indicado)

3. Principais práticas contábeis--Continuação

3.3. Demais políticas contábeis--Continuação

i) Tributação--Continuação

i.2) *Impostos diferidos*--Continuação

Impostos diferidos ativos e passivos são mensurados pelas alíquotas aplicáveis no período no qual se espera que o passivo seja liquidado ou o ativo seja realizado, com base nas alíquotas previstas na legislação tributária vigente no encerramento de cada exercício ou quando uma nova legislação tiver sido substancialmente aprovada. A mensuração dos impostos diferidos ativos e passivos reflete as consequências fiscais que resultariam da forma na qual a Companhia, no encerramento de cada exercício, espera recuperar ou liquidar o valor contábil desses ativos e passivos.

Os impostos diferidos ativos e passivos são compensados apenas quando há o direito legal de compensar o ativo fiscal com o passivo fiscal e quando eles estão relacionados aos impostos administrados pela mesma autoridade fiscal e a Companhia pretende liquidar o valor líquido de seus ativos e passivos fiscais.

j) Arrendamento

A companhia avalia, na data de início do contrato, se esse contrato é ou contém um arrendamento. Ou seja, se o contrato transmite o direito de controlar o uso de um ativo identificado por um período de tempo em troca de contraprestação.

j.1) *Arrendatário*

A companhia aplica uma única abordagem de reconhecimento e mensuração para todos os arrendamentos, exceto para arrendamentos de curto prazo e arrendamentos de ativos de baixo valor. A companhia reconhece os passivos de arrendamento para efetuar pagamentos de arrendamento e ativos de direito de uso que representam o direito de uso dos ativos subjacentes.

Greenbrier Maxion Equipamentos e Serviços Ferroviários S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação

31 de dezembro de 2021 e 2020

(Valores expressos em milhares de reais - R\$, exceto quando de outra forma indicado)

3. Principais práticas contábeis--Continuação

3.3. Demais políticas contábeis--Continuação

j) Arrendamento--Continuação

j.1) Arrendatário--Continuação

Ativos de direito de uso

A companhia reconhece os ativos de direito de uso na data de início do arrendamento (ou seja, na data em que o ativo subjacente está disponível para uso). Os ativos de direito de uso são mensurados ao custo, deduzidos de qualquer depreciação acumulada e perdas por redução ao valor recuperável, e ajustados por qualquer nova remensuração dos passivos de arrendamento. O custo dos ativos de direito de uso inclui o valor dos passivos de arrendamento reconhecidos, custos diretos iniciais incorridos e pagamentos de arrendamentos realizados até a data de início, menos os eventuais incentivos de arrendamento recebidos. Os ativos de direito de uso são depreciados linearmente, pelo menor período entre o prazo do arrendamento e a vida útil estimada dos ativos.

Em determinados casos, se a titularidade do ativo arrendado for transferida para a companhia ao final do prazo do arrendamento ou se o custo representar o exercício de uma opção de compra, a depreciação é calculada utilizando a vida útil estimada do ativo.

Passivos de arrendamento

Na data de início do arrendamento, a companhia reconhece os passivos de arrendamento mensurados pelo valor presente dos pagamentos do arrendamento a serem realizados durante o prazo do arrendamento. Os pagamentos do arrendamento incluem pagamentos fixos (incluindo, substancialmente, pagamentos fixos) menos quaisquer incentivos de arrendamento a receber, pagamentos variáveis de arrendamento que dependem de um índice ou taxa, e valores esperados a serem pagos sob garantias de valor residual. Os pagamentos de arrendamento incluem ainda o preço de exercício de uma opção de compra razoavelmente certa de ser exercida pela companhia e pagamentos de multas pela rescisão do arrendamento, se o prazo do arrendamento refletir a companhia exercendo a opção de rescindir a arrendamento.

Greenbrier Maxion Equipamentos e Serviços Ferroviários S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação

31 de dezembro de 2021 e 2020

(Valores expressos em milhares de reais - R\$, exceto quando de outra forma indicado)

3. Principais práticas contábeis--Continuação

3.3. Demais políticas contábeis--Continuação

j) Arrendamento--Continuação

j.1) Arrendatário--Continuação

Passivos de arrendamento--Continuação

Os pagamentos variáveis de arrendamento que não dependem de um índice ou taxa são reconhecidos como despesas (salvo se forem incorridos para produzir estoques) no período em que ocorre o evento ou condição que gera esses pagamentos.

Ao calcular o valor presente dos pagamentos do arrendamento, a empresa usa a sua taxa de empréstimo incremental na data de início porque a taxa de juro implícita no arrendamento não é facilmente determinável. Após a data de início, o valor do passivo de arrendamento é aumentado para refletir o acréscimo de juros e reduzido para os pagamentos de arrendamento efetuados. Além disso, o valor contábil dos passivos de arrendamento é remensurado se houver uma modificação, uma mudança no prazo do arrendamento, uma alteração nos pagamentos do arrendamento (por exemplo, mudanças em pagamentos futuros resultantes de uma mudança em um índice ou taxa usada para determinar tais pagamentos de arrendamento) ou uma alteração na avaliação de uma opção de compra do ativo subjacente.

Arrendamentos de curto prazo e de ativos de baixo valor a companhia aplica a isenção de reconhecimento de arrendamento de curto prazo a seus arrendamentos de curto prazo de máquinas e equipamentos (ou seja, arrendamentos cujo prazo de arrendamento seja igual ou inferior a 12 meses a partir da data de início e que não contenham opção de compra).

Também aplica a concessão de isenção de reconhecimento de ativos de baixo valor a arrendamentos de equipamentos de escritório considerados de baixo valor. Os pagamentos de arrendamento de curto prazo e de arrendamentos de ativos de baixo valor são reconhecidos como despesa pelo método linear ao longo do prazo do arrendamento.

Greenbrier Maxion Equipamentos e Serviços Ferroviários S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação

31 de dezembro de 2021 e 2020

(Valores expressos em milhares de reais - R\$, exceto quando de outra forma indicado)

3. Principais práticas contábeis--Continuação

3.3. Demais políticas contábeis--Continuação

j) Arrendamento--Continuação

j.2) *Arrendador*

Arrendamentos para os quais a empresa não transfere substancialmente todos os riscos e benefícios inerentes à posse do ativo são classificados como arrendamentos operacionais. A receita de aluguel é contabilizada pelo método linear, durante o período do arrendamento, e é incluída na receita na demonstração do resultado, devido à sua natureza operacional. Custos diretos iniciais incorridos na negociação de arrendamentos operacionais são adicionados ao valor contábil do ativo locado e reconhecidos ao longo do prazo do arrendamento com base semelhante à receita de aluguel. Aluguéis contingentes são reconhecidos como receita ao longo do tempo em que eles são auferidos.

k) Instrumentos financeiros

k.1) *Classificação e mensuração de ativos financeiros*

Todos os ativos financeiros reconhecidos devem ser subsequentemente mensurados ao custo amortizado ou ao valor justo com base no modelo de negócios da Companhia para gestão de ativos financeiros e nas características dos fluxos de caixa contratuais dos ativos financeiros.

k.2) *Ativos financeiros*

i) Custo amortizado

São reconhecidos a custo amortizado os ativos financeiros mantidos em modelo de negócio cujo objetivo seja manter ativos financeiros para receber fluxos de caixa contratuais. Esses fluxos são recebidos em datas específicas e constituem exclusivamente pagamento de principal e juros. São exemplos de ativos classificados nesta categoria: "Caixa e equivalentes de caixa", "Contas a receber de clientes" e "Outros créditos".

Greenbrier Maxion Equipamentos e Serviços Ferroviários S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação

31 de dezembro de 2021 e 2020

(Valores expressos em milhares de reais - R\$, exceto quando de outra forma indicado)

3. Principais práticas contábeis--Continuação

3.3. Demais políticas contábeis--Continuação

k) Instrumentos financeiros--Continuação

k.2) *Ativos financeiros--Continuação*

ii) Valor justo por meio do resultado

São reconhecidos pelo valor justo por meio do resultado os ativos que: (i) não se enquadram nos modelos de negócios para quais seria possível a classificação ao custo amortizado ou ao valor justo por meio de outros resultados abrangentes; (ii) instrumentos patrimoniais designados ao valor justo por meio do resultado; e (iii) os ativos financeiros que são gerenciados com o objetivo de obter fluxo de caixa pela venda de ativos.

k.3) *Mensuração inicial*

No reconhecimento inicial a Companhia mensura seus ativos e passivos financeiros ao valor justo, considerando os custos de transação atribuíveis à aquisição ou emissão do ativo financeiro ou passivo financeiro. Para o contas a receber de clientes a mensuração inicial se dá pelo preço da transação.

k.4) *Mensuração subsequente*

Observando a classificação dos ativos a mensuração subsequente será:

i) Custo amortizado

Esses ativos são contabilizados utilizando o método da taxa de juros efetiva subtraindo-se o valor referente a perda de crédito esperada. Além disso, é considerado para apuração do custo amortizado o montante de principal pago.

Valor justo por meio do resultado

Os ativos classificados dentro desse modelo de negócio são contabilizados por meio do reconhecimento do ganho e perda no resultado do período.

Greenbrier Maxion Equipamentos e Serviços Ferroviários S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação

31 de dezembro de 2021 e 2020

(Valores expressos em milhares de reais - R\$, exceto quando de outra forma indicado)

3. Principais práticas contábeis--Continuação

3.3. Demais políticas contábeis--Continuação

k) Instrumentos financeiros--Continuação

k.4) *Mensuração subsequente--Continuação*

ii) Redução ao valor recuperável de ativos financeiros

Em relação à redução ao valor recuperável de ativos financeiros, a CPC 38 requer um modelo de perdas de crédito esperadas em contrapartida a um modelo de perdas de crédito incorridas de acordo com a CPC 38 (IFRS 9). O modelo de perdas de crédito esperadas requer que a Companhia contabilize as perdas de crédito esperadas e as variações nessas perdas de crédito esperadas em cada data de relatório para refletir as mudanças no risco de crédito desde o reconhecimento inicial dos ativos financeiros. Em outras palavras, não é mais necessário que um evento de crédito ocorra antes que as perdas de crédito sejam reconhecidas.

Especificamente, a CPC 38 (IFRS9) requer que a Companhia reconheça uma provisão para perdas de crédito esperadas sobre o contas a receber. Em particular, a CPC 38 (IFRS9) requer que a Companhia mensure a provisão para perdas para um instrumento financeiro em valor equivalente à perda de crédito esperada (PCE) durante a vida útil se o risco de crédito relacionado a esse instrumento financeiro tiver aumentado significativamente desde o reconhecimento inicial, ou se o instrumento financeiro corresponder a um ativo financeiro sujeito a redução ao valor recuperável adquirido ou originado. Porém, se o risco de crédito relacionado a um instrumento financeiro não tiver aumentado significativamente desde o reconhecimento inicial (exceto para um ativo financeiro sujeito a redução ao valor recuperável adquirido ou originado), a Companhia deve mensurar a provisão para perdas para aquele instrumento financeiro em um valor correspondente à PCE do período de 12 meses. A CPC 38 (IFRS9) requer ainda uma abordagem simplificada para a mensuração da provisão para perdas em um valor correspondente à PCE durante a vida útil para contas a receber, ativos de contrato e valores a receber de arrendamento em determinadas circunstâncias.

Greenbrier Maxion Equipamentos e Serviços Ferroviários S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação

31 de dezembro de 2021 e 2020

(Valores expressos em milhares de reais - R\$, exceto quando de outra forma indicado)

3. Principais práticas contábeis--Continuação

3.3. Demais políticas contábeis--Continuação

k) Instrumentos financeiros--Continuação

k.4) *Mensuração subsequente*--Continuação

ii) Redução ao valor recuperável de ativos financeiros--Continuação

Dentre os ativos financeiros mantidos pela Companhia, estão sujeitos ao reconhecimento de provisão para redução ao valor recuperável, as contas a receber de clientes (vide nota explicativa nº 5). As atividades da Companhia estão organizadas no segmento ferroviário, sendo a grande maioria das suas contas a receber com poucos clientes e de adequada saúde financeira e, por esse motivo, a perda com recebíveis no exercício findo em 2021 não apresentou nenhuma variação. Logo, resultados da Companhia não apresentaram impactos relevantes na adoção do reconhecimento de perdas de crédito.

l) Passivos financeiros

Os passivos financeiros da Companhia são classificados em:

- (1) Custo amortizado, representado por fornecedores e empréstimos e financiamentos.

l.1) *Reconhecimento inicial e mensuração*

Os passivos financeiros são classificados, no reconhecimento inicial, como passivos financeiros ao valor justo por meio do resultado, passivos financeiros ao custo amortizado ou como derivativos designados como instrumentos de hedge em um hedge efetivo, conforme apropriado.

Todos os passivos financeiros são mensurados inicialmente ao seu valor justo, mais ou menos, no caso de passivo financeiro que não seja ao valor justo por meio do resultado, os custos de transação que sejam diretamente atribuíveis à emissão do passivo financeiro.

Os passivos financeiros da companhia incluem fornecedores e outras contas a pagar, empréstimos e financiamentos.

Greenbrier Maxion Equipamentos e Serviços Ferroviários S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação

31 de dezembro de 2021 e 2020

(Valores expressos em milhares de reais - R\$, exceto quando de outra forma indicado)

3. Principais práticas contábeis--Continuação

3.3. Demais políticas contábeis--Continuação

l) Passivos financeiros--Continuação

l.2) *Mensuração subsequente*

Para fins de mensuração subsequente, os passivos financeiros são classificados em duas categorias:

- Passivos financeiros ao valor justo por meio do resultado; e
- Passivos financeiros ao custo amortizado.

A mensuração de passivos financeiros depende de sua classificação, conforme descrito abaixo:

Passivos financeiros ao valor justo por meio do resultado

Passivos financeiros ao valor justo por meio do resultado incluem passivos financeiros para negociação e passivos financeiros designados no reconhecimento inicial ao valor justo por meio do resultado.

Passivos financeiros são classificados como mantidos para negociação se forem incorridos para fins de recompra no curto prazo.

Ganhos ou perdas em passivos para negociação são reconhecidos na demonstração do resultado.

Os passivos financeiros designados no reconhecimento inicial ao valor justo por meio do resultado são designados na data inicial de reconhecimento e somente se os critérios do CPC 48 forem atendidos.

<u>Ativo/Passivo Financeiro</u>	<u>Classificação IFRS 9</u>
Caixa e equivalentes de caixa	Custo amortizado
Contas a receber de clientes	Custo amortizado
Depósitos judiciais	Custo amortizado
Outros créditos	Custo amortizado
Empréstimos e financiamentos	Custo amortizado
Fornecedores	Custo amortizado
Passivo de arrendamento	Custo amortizado
Outras obrigações	Custo amortizado

Greenbrier Maxion Equipamentos e Serviços Ferroviários S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação

31 de dezembro de 2021 e 2020

(Valores expressos em milhares de reais - R\$, exceto quando de outra forma indicado)

3. Principais práticas contábeis--Continuação

3.3. Demais políticas contábeis--Continuação

l) Passivos financeiros--Continuação

l.2) *Mensuração subsequente*--Continuação

Passivos financeiros ao custo amortizado (empréstimos e financiamentos)

Esta é a categoria mais relevante para a companhia. Após o reconhecimento inicial, empréstimos e financiamentos contraídos e concedidos sujeitos a juros são mensurados subsequentemente pelo custo amortizado, utilizando o método da taxa de juros efetiva. Ganhos e perdas são reconhecidos no resultado quando os passivos são baixados, bem como pelo processo de amortização da taxa de juros efetiva.

O custo amortizado é calculado levando em consideração qualquer deságio ou ágio na aquisição e taxas ou custos que são parte integrante do método da taxa de juros efetiva. A amortização pelo método da taxa de juros efetiva é incluída como despesa financeira na demonstração do resultado.

Essa categoria geralmente se aplica a empréstimos e financiamentos

Desreconhecimento

Um passivo financeiro é baixado quando a obrigação sob o passivo é extinta, ou seja, quando a obrigação especificada no contrato for liquidada, cancelada ou expirar. Quando um passivo financeiro existente é substituído por outro do mesmo mutuante em termos substancialmente diferentes, ou os termos de um passivo existente são substancialmente modificados, tal troca ou modificação é tratada como o desreconhecimento do passivo original e o reconhecimento de um novo passivo. A diferença nos respectivos valores contábeis é reconhecida na demonstração do resultado.

Compensação de instrumentos financeiros

Os ativos financeiros e passivos financeiros são compensados e o valor líquido é apresentado no balanço patrimonial individual e consolidado se houver um direito legal atualmente aplicável de compensação dos valores reconhecidos e se houver a intenção de liquidar em bases líquidas, realizar os ativos e liquidar os passivos simultaneamente.

Greenbrier Maxion Equipamentos e Serviços Ferroviários S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação

31 de dezembro de 2021 e 2020

(Valores expressos em milhares de reais - R\$, exceto quando de outra forma indicado)

4. Caixa e equivalentes de caixa

R\$	2021	2020
Caixa e bancos	262	237
Aplicações financeiras de liquidez imediata	89.922	81.327
Total	90.184	81.564

Em 31 de dezembro de 2021, as aplicações financeiras mantidas pela Companhia são representadas por Certificados de Depósito Bancário - CDBs, distribuídos em diversas instituições financeiras com remuneração de 99,75% (Taxa calculada pela média simples) da variação do Certificado de Depósito Interbancário - CDI (97,02% em dezembro de 2020), e estão classificadas como caixa e equivalentes de caixa, por possuírem prazo máximo de 90 dias para resgate da data da aplicação e serem consideradas ativos financeiros com garantia de resgate imediato, sujeitos a um insignificante risco de mudança de valor.

5. Contas a receber de clientes

Composição R\$	2021	2020
No Brasil	23.333	125.556
Partes relacionadas	262	225
Perda esperada para créditos de liquidação duvidosa	(478)	(478)
Total	23.117	125.303
Ativo circulante	12.105	91.088
Ativo não circulante	11.012	34.215

Saldos por idade de vencimento R\$	2021	2020
A vencer	22.748	125.097
Vencidos:	-	-
De 1 a 30 dias	61	9
De 31 a 60 dias	9	9
De 61 a 90 dias	9	9
De 91 a 180 dias	290	179
Acima de 181 dias	478	478
Total	23.595	125.781

Movimentação na perda esperada para créditos de liquidação duvidosa

R\$	2021	2020
Saldo no início do exercício	(478)	(478)
Reversões	-	-
Adições	-	-
Saldo no fim do exercício	(478)	(478)

A Companhia negociou por meio de operações de cessões de recebíveis no exercício findo em 31 de dezembro de 2021, o valor de R\$ 17.618 que resultaram em taxas no valor de R\$ 84 registrada em despesas financeiras.

Greenbrier Maxion Equipamentos e Serviços Ferroviários S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação

31 de dezembro de 2021 e 2020

(Valores expressos em milhares de reais - R\$, exceto quando de outra forma indicado)

6. Estoques

Composição R\$	2021	2020
Produtos acabados	44.057	37.393
Produtos em elaboração	29.201	10.944
Matérias-primas	97.363	43.658
Materiais auxiliares	3.594	2.014
Importações em andamento	56	246
Provisão para perdas	(8.897)	(4.343)
Total	165.374	89.912

Movimentação na provisão para perdas	2021	2020
Saldo no início do exercício	(4.343)	(2.658)
Reversões	3.855	2.650
Adições	(8.409)	(4.335)
Saldo no fim do exercício	(8.897)	(4.343)

7. Impostos a recuperar

Composição R\$	2021	2020
Imposto sobre Circulação de Mercadorias e Serviços ICMS	3.303	13.618
Contribuição para o Financiamento da Seguridade Social - COFINS	10.387	3.770
Programa de Integração Social - PIS	2.262	797
Imposto de Renda Pessoa Jurídica - IRPJ	3.998	4.722
Imposto sobre Produtos Industrializados - IPI	2.688	743
Total	22.638	23.650
Ativo circulante	22.232	22.943
Ativo não circulante	406	707
Total	22.638	23.650

Visando incentivar o crescimento e recuperação dos portos brasileiros, o Governo Federal concede diante da Lei nº 11.033 em 1º de dezembro de 2014, suspensão de IPI, PIS/PASEP, COFINS e Imposto de Importação para aqueles que estiverem enquadrados no Regime Tributário para Incentivo a Modernização e Ampliação da Estrutura Portuária - REPORTO.

São beneficiados pelo regime, o operador Portuário; o concessionário de porto organizado; o arrendatário de instalação portuária de uso público e a empresa autorizada a explorar instalação portuária de uso privativo misto.

Tal benefício pode ser aproveitado na venda realizada no mercado interno, com suspensão de IPI (alíquota média de 5%), PIS/PASEP (alíquota de 1,65%), COFINS (alíquota de 7,6%) e na importação IPI (alíquota média de 5%), PIS/PASEP (alíquota de 1,65%), COFINS (alíquota de 7,6%) e Imposto de Importação (alíquota de 14%).

Greenbrier Maxion Equipamentos e Serviços Ferroviários S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação

31 de dezembro de 2021 e 2020

(Valores expressos em milhares de reais - R\$, exceto quando de outra forma indicado)

7. Impostos a recuperar--Continuação

Além desses, o regime também dá benefício relacionado ao ICMS, que autoriza os Estados dos quais são mencionados no D. O. U. De 05/04/2005 a conceder isenção do ICMS de bens destinados à modernização de zonas portuárias do Estado.

A partir de janeiro de 2021, com o encerramento do REPORTO (Regime Tributário para Incentivo à Modernização e à Ampliação da Estrutura Portuária que concedia suspensão de tributos nas vendas efetuadas a clientes habilitados ao referido regime), os créditos tributários acumulados deixaram de ser passíveis de pedido de compensação/ressarcimento o que acarretou, em conjunto com a queda do volume das vendas no terceiro trimestre, no aumento do crédito, com previsão de amortização ao longo do exercício fiscal de 2022.

Adicionalmente, a Companhia também registrou o montante de R\$3,2 milhões registrado em Tributos a recuperar decorrente do reconhecimento da exclusão do ICMS da base de cálculo de PIS e COFINS, em decisão favorável transitada em julgado pelo Supremo Tribunal Federal (STF) em 2021.

8. Imposto de renda e contribuição social

Diferidos

R\$	2021	2020
Prejuízos fiscais	751	16.739
Base negativa de contribuição social	270	6.026
Provisão para não realização	-	(11.987)
Provisão para riscos tributários, cíveis e trabalhistas	7.537	3.416
Provisão para perdas nos estoques	3.024	1.477
Provisão para créditos de liquidação duvidosa	163	163
Provisão para participação nos resultados	2.927	2.394
Provisão para garantia e revisões	3.645	2.274
Provisão para regime de competência	9.419	-
Outras	2.472	2.049
Total de imposto de renda e contribuição social diferidos ativos	30.208	22.551
Custo atribuído ao imobilizado	(507)	(509)
Diferença de critério de depreciação	(2.688)	(1.175)
Total de imposto de renda e contribuição social diferidos passivos	(3.195)	(1.684)
Ativo tributário diferido líquido	27.013	20.867

Greenbrier Maxion Equipamentos e Serviços Ferroviários S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação

31 de dezembro de 2021 e 2020

(Valores expressos em milhares de reais - R\$, exceto quando de outra forma indicado)

8. Imposto de renda e contribuição social--Continuação

Diferidos--Continuação

Com base nas projeções de lucros tributáveis aprovadas anualmente pela administração, a Companhia espera recuperar créditos tributários decorrentes de prejuízo fiscal e base negativa de imposto de renda e contribuição social apurados, bem como sobre diferenças temporárias, nos seguintes exercícios:

Ano	R\$
2022	1.793
2023	3.331
2024	4.641
2025	5.989
2026	7.543
2026 em diante	3.716
Total	<u>27.013</u>

As estimativas de recuperação dos créditos tributários foram fundamentadas nas projeções dos lucros tributáveis, levando em consideração diversas premissas financeiras e de negócios.

8.1. Conciliação das alíquotas fiscais do imposto de renda com sua taxa efetiva

Conciliação das alíquotas fiscais do imposto de renda com sua taxa efetiva

R\$	2021	2020
Lucro antes do imposto de renda e da contribuição social	45.638	7.674
Alíquota combinada	34%	34%
Benefício de imposto de renda e contribuição social à alíquota combinada	(15.517)	(2.609)
Diferenças permanentes	(887)	(107)
Provisão para não realização (*)	1.253	53
Imposto de renda e contribuição social no resultado	(15.151)	(2.663)
Correntes	(21.280)	(1.615)
Diferidos	6.129	(1.048)
Alíquotas efetivas	33%	35%

(*) Efeito líquido de provisão para não realização e ajustes extemporâneos na entrega das obrigações acessórias de 2020 efetuada em setembro de 2021.

9. Partes relacionadas

9.1. Os montantes referentes à remuneração do pessoal-chave da Administração, conforme estatuto, estão apresentados a seguir:

R\$	2021	2020
Pessoal-chave da Administração (salários e benefícios)	6.317	3.722

Greenbrier Maxion Equipamentos e Serviços Ferroviários S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação

31 de dezembro de 2021 e 2020

(Valores expressos em milhares de reais - R\$, exceto quando de outra forma indicado)

9. Partes relacionadas--Continuação

- 9.2. Foram celebradas no curso normal dos negócios da Companhia as operações entre partes relacionadas a preços, prazos e encargos financeiros, de acordo com as condições estabelecidas entre as partes. Os principais saldos de ativos e passivos em 31 de dezembro de 2021, assim como as transações que influenciaram o resultado do exercício findo naquela data, relativas às operações com partes relacionadas, são detalhados a seguir:

R\$	2021			
	Ativo	Passivo	Resultado	
	Contas a receber	Fornecedores	Vendas	Compras
Amsted Rail Brasil Equip. Ferroviários S.A.	108	25.472	-	95.237
Amsted Maxion Fundação e Equip. Ferroviários S.A.	154	14.962	188	164.767
Total	262	40.434	188	260.004

R\$	2020			
	Ativo	Passivo	Resultado	
	Contas a receber	Fornecedores	Vendas	Compras
Amsted Rail Brasil Equip. Ferroviários S.A.	90	15.336	26	203.844
Amsted Maxion Fundação e Equip. Ferroviários S.A.	135	11.258	3.686	99.639
Total	225	26.594	3.712	303.483

Empréstimos intercompany			31/12/2021	
Cedente	Natureza	Taxa	Moeda	Total
GREENBRIER COMPANIES	Bridge Loan	CDI	BRL	79.468

A Companhia adquire matérias-primas e componentes ferroviários (principalmente eixos, rolamentos, rodas e fundidos ferroviários) da Amsted Maxion Fundação e Equipamentos Ferroviários S.A. e da Amsted Rail Brasil Equipamentos Ferroviários S.A., empresa controlada pela Amsted Industries, Inc.

Também é realizada a operação de subarrendamento da área industrial R\$1 milhão anual, armazenamento e administrativa para a Amsted Rail Brasil Equipamentos Ferroviários S.A.

Greenbrier Maxion Equipamentos e Serviços Ferroviários S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação

31 de dezembro de 2021 e 2020

(Valores expressos em milhares de reais - R\$, exceto quando de outra forma indicado)

9. Partes relacionadas--Continuação

9.3. Contrato de serviços compartilhados ("shared services agreement")

Em 6 de maio de 2015, a Companhia e a Amsted Maxion Fundição e Equipamentos Ferroviários S.A., visando à redução de custos e despesas, firmaram um contrato pelo qual é regulamentado o compartilhamento da infraestrutura de gestão que compreende, entre outros, funcionários, técnicos, empreiteiros, equipamentos e materiais (estrutura administrativa), em 03 de dezembro de 2019 foi efetuado um aditivo ao contrato alterando os departamentos contemplados, estando abrangido pelo aditivo o compartilhamento das despesas dos seguintes setores corporativos: Tecnologia da Informação, Vendas e Marketing. As despesas que compõem esse contrato são lançadas em "Despesas gerais e administrativas".

	R\$	2021	2020
Valor Shared Service		2.861	2.855

10. Imobilizado

R\$	Taxa média anual de depreciação - %	2021		2020	
		Custo de aquisição	Depreciação acumulada	Líquido	Líquido
Edificações e benfeitorias	5,6%	8.780	(4.535)	4.245	4.893
Máquinas e equipamentos	11,0%	63.899	(32.855)	31.044	26.210
Ferramentais	11,0%	437	(274)	163	219
Moldes	18,0%	30.800	(16.529)	14.271	16.562
Móveis e utensílios	7,0%	5.140	(2.706)	2.434	2.481
Veículos	22,2%	445	(356)	89	-
Equipamentos de computação	31,5%	5.478	(4.467)	1.011	1.050
Outras imobilizações	2,3%	130	(98)	32	41
Obras em andamento	0,0%	10.703	-	10.703	8.499
Total		125.812	(61.820)	63.992	59.955

Greenbrier Maxion Equipamentos e Serviços Ferroviários S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação

31 de dezembro de 2021 e 2020

(Valores expressos em milhares de reais - R\$, exceto quando de outra forma indicado)

10. Imobilizado--Continuação

10.1. Movimentação do custo - 2021

R\$	2020		2021		Custo de aquisição
	Custo de aquisição	Adições	Baixas	Transferências	
Edificações e benfeitorias	8.483	296	-	-	8.779
Máquinas e equipamentos	56.067	10.049	(2.087)	(128)	63.901
Ferramentais	626	48	(19)	(217)	438
Moldes	32.496	1.847	(2.886)	(657)	30.800
Móveis e utensílios	5.006	471	(338)	-	5.139
Veículos	-	-	-	445	445
Equipamento de computação	5.145	343	(11)	-	5.477
Outras imobilizações	131	-	-	-	131
Obras em andamento (*)	8.498	15.633	-	(13.429)	10.702
Total	116.452	28.687	(5.341)	(13.986)	125.812

(*) Os valores do imobilizado em andamento referem-se à construção das linhas de produção de vagões e à reforma da subestação, que será concluída em 2022.

10.2. Movimentação da depreciação - 2021

R\$	2020		2021		Depreciação Acumulada
	Depreciação Acumulada	Adições	Baixas	Transferências	
Edificações e benfeitorias	(3.590)	(945)	-	-	(4.535)
Máquinas e equipamentos	(29.858)	(4.947)	1.950	-	(32.855)
Ferramentais	(407)	114	19	-	(274)
Moldes	(15.934)	(2.819)	2.224	-	(16.529)
Móveis e utensílios	(2.525)	(477)	296	-	(2.706)
Veículos	-	-	-	(356)	(356)
Equipamento de computação	(4.095)	(381)	9	-	(4.467)
Outras imobilizações	(89)	(9)	-	-	(98)
Obras em andamento	-	-	-	-	-
Total	(56.498)	(9.464)	4.498	(356)	(61.820)

10.3. Movimentação do custo - 2020

R\$	2019		2020		Custo
	Custo de aquisição	Adições	Baixas	Transferências	
Edificações e benfeitorias	7.581	902	-	-	8.483
Máquinas e equipamentos	50.922	5.640	(438)	(57)	56.067
Ferramentais	614	12	-	-	626
Moldes	31.051	2.266	-	(821)	32.496
Móveis e utensílios	4.850	96	(7)	67	5.006
Equipamento de computação	4.944	268	(35)	(33)	5.145
Outras imobilizações	90	41	-	-	131
Obras em andamento (*)	5.415	12.380	-	(9.297)	8.498
Vagões de Carga (**)	21.024	-	-	(21.024)	-
Total	126.491	21.605	(480)	(31.165)	116.452

(*) Os valores do imobilizado em andamento referem-se à construção das linhas de produção de vagões e à reforma da subestação, que será concluída em 2021. (**) A transferência é referente a venda dos vagões que estavam alugados para o cliente.

Greenbrier Maxion Equipamentos e Serviços Ferroviários S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação

31 de dezembro de 2021 e 2020

(Valores expressos em milhares de reais - R\$, exceto quando de outra forma indicado)

10. Imobilizado--Continuação

10.4. Movimentação da depreciação - 2020

R\$	2019		2020		Depreciação Acumulada
	Depreciação Acumulada	Adições	Baixas	Transferências	
Edificações e benfeitorias	(2.797)	(793)	-	-	(3.590)
Máquinas e equipamentos	(26.121)	(4.068)	332	-	(29.858)
Ferramentais	(367)	(40)	-	-	(407)
Moldes	(13.833)	(2.101)	-	-	(15.934)
Móveis e utensílios	(2.112)	(418)	5	-	(2.525)
Equipamento de computação	(3.686)	(410)	1	-	(4.095)
Outras imobilizações	(87)	(2)	-	-	(89)
Obras em andamento	-	-	-	-	-
Total	(49.003)	(7.832)	338	-	(56.498)

11. Empréstimos e financiamentos

R\$	Indexador	Taxa efetiva	Última data de vencimento	2021	2020
		anual de juros - %			
Capital de Giro	CDI+4,19%	6,17%	10/08/2021	-	10.081
Capital de Giro	CDI+3,98%	13,49%	22/03/2022	2.676	8.006
Capital de Giro	CDI+4,56%	14,13%	25/02/2022	2.754	16.510
Capital de Giro	CDI+4,147%	6,13%	29/06/2021	-	10.005
Capital de Giro	CDI+4,079%	6,06%	10/08/2021	-	10.030
Capital de Giro	CDI+3,722025%	5,69%	08/10/2021	-	7.102
Capital de Giro	CDI+3,580653%	5,55%	27/09/2021	-	8.074
Capital de Giro	CDI+4,17%	6,15%	16/07/2021	-	12.339
Capital de Giro	CDI+4,18%	6,16%	29/07/2021	-	8.196
NCE	CDI +1,90%	3,84%	06/07/2021	-	5.013
NCE	CDI + 1,66%	12,75%	06/07/2021	5.045	-
NCE Banco	CDI + 3,04%	5,00%	15/07/2021	-	8.336
NCE Banco	132,75% CDI	2,53%	26/02/2021	-	2.487
NCE Banco	CDI + 4,18%	6,16%	26/08/2021	-	5.611
Debênture	CDI+2,96%	12,38%	16/07/2024	61.313	-
Finame	6,05%	6,05%	15/10/2023	258	730
Finame	11,00%	11,00%	15/12/2022	235	420
Finame	6,65%	6,65%	15/12/2023	149	446
Finame	5,10%	5,10%	15/12/2024	145	962
Finame	4,95%	4,95%	17/11/2025	668	-
Finame	6,05%	6,05%	15/10/2023	215	-
Finame	6,65%	6,65%	15/12/2023	149	-
Financiamento "partes relacionadas"	CDI	9,15%	10/02/2022	79.468	-
Financiamento "partes relacionadas"	110% - CDI	110,00%	30/01/2021	-	86.577
Total				153.075	200.925
Passivo circulante				113.958	193.725
Passivo não circulante				39.117	7.200
Total				153.075	200.925

Greenbrier Maxion Equipamentos e Serviços Ferroviários S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação

31 de dezembro de 2021 e 2020

(Valores expressos em milhares de reais - R\$, exceto quando de outra forma indicado)

11. Empréstimos e financiamentos--Continuação

<u>Cronograma de liquidação</u>	<u>R\$</u>
2022	-
2023	364
2024	38.257
2025	496
Total	<u>39.117</u>

Ao final do exercício de 2021, a Companhia não possuía nenhum saldo de *confirming*/risco sacado em aberto em seus saldos de demonstração de posição financeira.

Movimentação dos empréstimos e financiamentos

<u>R\$</u>	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Saldo em 31 de dezembro	200.925	257.655
Captações	136.103	209.566
Provisão de juros	10.237	10.006
Amortização do principal	(185.935)	(262.685)
Pagamento de juros	(8.255)	(13.276)
Variação cambial na conversão	-	(341)
Saldo em 31 de dezembro	<u>153.075</u>	<u>200.925</u>

Todas as operações de crédito da Companhia são realizadas sem garantia de bens ou outros instrumentos.

Debêntures

As debêntures emitidas pela Companhia são 1ª garantia (Instrução CVM nº 476) de debêntures simples, nominativas, escriturais, quirografárias, em série única.

As debêntures foram subscritas pelo valor nominal unitário pago à vista em moeda nacional no ato da subscrição, sendo os juros amortizados trimestralmente.

<u>Debêntures</u>	<u>Categoria</u>	<u>Valor principal na emissão</u>	<u>Data da emissão</u>	<u>Vencimento final</u>	<u>Encargos financeiros</u>	<u>Valor em 31/12/2021</u>
1ª emissão	Simple	60.000	16/07/2021	16/07/2024	CDI+2.96%	61.313

O principal objetivo desta emissão foi alongar o perfil de endividamento da Companhia. As Debêntures não precisam cumprir cláusulas restritivas de índices financeiros, entretanto, a Companhia tem que cumprir certas restrições, como inadimplência de qualquer dívida financeira igual ou superior a R\$ 4.000, entre outras restrições.

Greenbrier Maxion Equipamentos e Serviços Ferroviários S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação

31 de dezembro de 2021 e 2020

(Valores expressos em milhares de reais - R\$, exceto quando de outra forma indicado)

12. Fornecedores

R\$	2021	2020
No País	27.209	68.397
Partes relacionadas (nota explicativa nº 9)	40.434	26.594
Total	67.643	94.991

13. Obrigações trabalhistas e previdenciárias

R\$	2021	2020
Encargos sociais	5.035	4.119
Provisão para férias	8.807	9.490
Participação nos resultados	8.610	7.041
Provisão devido a liminar de INSS (terceiros)	2.498	-
Outros	-	40
Total	24.950	20.690

14. Provisão para riscos tributários, cíveis e trabalhistas

A Companhia é parte em ações judiciais e processos administrativos perante vários tribunais e órgãos governamentais, decorrentes do curso normal de operações, envolvendo questões tributárias, cíveis e trabalhistas, entre outros assuntos.

A Administração, com base em informações de seus assessores jurídicos, em análise das demandas judiciais pendentes e em ações trabalhistas, com base em experiência anterior referente às quantias reivindicadas, constituiu provisão em montante considerado suficiente para cobrir as prováveis perdas estimadas com as ações em curso, como segue:

R\$	2021	2020
Processos trabalhistas	19.454	7.335
Processos tributários federal	3.172	2.486
Processos cível	225	225
Total	22.851	10.046

Greenbrier Maxion Equipamentos e Serviços Ferroviários S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação

31 de dezembro de 2021 e 2020

(Valores expressos em milhares de reais - R\$, exceto quando de outra forma indicado)

14. Provisão para riscos tributários, cíveis e trabalhistas--Continuação

Movimentação durante o exercício

R\$	Saldo em 2020	Adições	Atualizações Monetárias	Reversões	Baixas	Saldo em 2021
Processos trabalhistas	7.335	18.221	2.647	(233)	(8.516)	19.454
Processos tributários federal	2.486	676	10	-	-	3.172
Processos cível	225	-	-	-	-	225
Total	10.046	18.897	2.657	(233)	(8.516)	22.851

R\$	Saldo em 2019	Adições	Atualizações Monetárias	Reversões	Baixas	Saldo em 2020
Processos trabalhistas	10.752	4.930	716	-	(9.063)	7.335
Processos tributários federal	2.486	-	-	-	-	2.486
Processos cível	225	-	-	-	-	225
Total	13.463	4.930	716	-	(9.063)	10.046

A seguir, uma breve descrição dos processos em que a Companhia figura como parte, de acordo com sua natureza:

Reclamações trabalhistas

Em 31 de dezembro de 2021, a Companhia figurava como parte em 468 processos trabalhistas (em 31 de dezembro de 2020 foram 554). Os principais temas abordados nesses processos versam sobre doenças ocupacionais, acidentes, adicionais de insalubridade e periculosidade, horas extras, equiparações salariais e verbas rescisórias, entre outros, não existindo processos de valor individualmente relevante.

O montante total discutido é de R\$76.065 (R\$86.475 em 31 de dezembro de 2020), para o qual a provisão no valor de R\$19.454 (R\$7.335 em 31 de dezembro de 2020) foi constituída com base em informações históricas representando a melhor estimativa para as perdas de risco provável.

O aumento na provisão de 2020 para 2021 foi devido ao aumento dos processos julgados, com a pandemia em 2020 o número de processos julgados reduziu e foram retomados em 2021.

Existem outros processos avaliados pelos assessores jurídicos como sendo de risco remoto, para os quais nenhuma provisão foi constituída, tendo em vista que as práticas contábeis adotadas no Brasil não requerem sua contabilização nem sua divulgação.

Greenbrier Maxion Equipamentos e Serviços Ferroviários S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação

31 de dezembro de 2021 e 2020

(Valores expressos em milhares de reais - R\$, exceto quando de outra forma indicado)

14. Provisão para riscos tributários, cíveis e trabalhistas--Continuação

Riscos possíveis

A Companhia possui diversas ações tributárias e cíveis em andamento, cujos prognósticos de perda, conforme estimativas da Companhia e de seus consultores jurídicos, são considerados possíveis, razão pela qual não requerem o registro de provisões.

Em 31 de dezembro de 2021, as ações tributárias somavam R\$3.172 (R\$2.486 em 31 de dezembro de 2020), as ações cíveis somavam R\$225 (R\$225 em 31 de dezembro de 2020).

Depósitos judiciais

Representam ativos restritos da Companhia e estão relacionados a quantias depositadas e mantidas em juízo até a solução dos litígios a que estão relacionados.

Em 31 de dezembro de 2021, o saldo de R\$7.614 (R\$9.596 em 31 de dezembro de 2020) é representado por depósitos judiciais relativos a reclamações trabalhistas, tributários e cíveis. Tais depósitos, que não envolvem obrigações correntes, foram necessários para dar andamento aos processos. Na opinião da Administração e de seus assessores jurídicos, a probabilidade de perda não é considerada como provável e, portanto, não foi constituída provisão para riscos tributários, cíveis e trabalhistas.

15. Patrimônio líquido

15.1. Capital social

O capital social subscrito e integralizado é de R\$87.707 em 31 de dezembro de 2021 e 31 de dezembro de 2020.

	<u>País</u>	<u>Número de ações</u>	<u>% de participação</u>	<u>Total R\$</u>
Amsted Maxion Fundação e Equipamentos Ferroviários S.A.	Brasil	19.330.272	40,0%	19.330
Greenbrier do Brasil Participações Ltda	Brasil	28.995.406	60,0%	68.377
Total		<u>48.325.678</u>	<u>100,0%</u>	<u>87.707</u>

15.2. Ajuste de avaliação patrimonial

Constituído em decorrência das reavaliações de bens do ativo imobilizado (custo atribuído), com base em laudo de avaliação elaborado por peritos avaliadores independentes. O imposto de renda e a contribuição social correspondentes estão classificados no passivo não circulante e estão sendo realizados por depreciação ou baixa dos bens reavaliados contra prejuízos acumulados, líquida dos encargos tributários.

Greenbrier Maxion Equipamentos e Serviços Ferroviários S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação

31 de dezembro de 2021 e 2020

(Valores expressos em milhares de reais - R\$, exceto quando de outra forma indicado)

15. Patrimônio líquido--Continuação

15.3. Lucro por ação

O lucro por ação básico e diluído foi calculado com base no resultado do exercício atribuível aos acionistas da Companhia e na respectiva quantidade média de ações em circulação, conforme o quadro a seguir:

R\$	2021	2020
Lucro atribuível aos acionistas da Companhia	30.487	5.011
Quantidade média ponderada de ações	48.326	48.326
Lucro do exercício por ação - básico e diluído - R\$	0,63086	0,10369

A Companhia não possui instrumentos dilutivos e, por isso, o lucro por ação básica é igual ao diluído.

16. Receita líquida de vendas

R\$	2021	2020
Receita bruta de vendas:		
Vendas de produtos	933.392	719.093
Vendas de serviços	12.252	13.063
Deduções:		
Impostos sobre as vendas e serviços	(131.523)	(31.962)
Devoluções e cancelamentos do exercício	(2.437)	(12.658)
Receita líquida de vendas	811.684	687.536

Parte substancial das vendas da Companhia são praticadas nas modalidades do “incoterms” conhecidas como “Freight On Board - FOB” na qual a Companhia é responsável por disponibilizar a mercadoria para retirada em seu site e o cliente retém a responsabilidade total da coleta (tanto financeiramente, quanto em termos de salvaguarda do bem). Nesse momento, se dá a transferência de controle do produto ao cliente, e, conseqüentemente, o momento de reconhecimento da receita.

17. Resultado financeiro

R\$	2021	2020
Receitas financeiras:		
Descontos obtidos e juros ativos	6.259	2.951
Total	6.259	2.951

Greenbrier Maxion Equipamentos e Serviços Ferroviários S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação

31 de dezembro de 2021 e 2020

(Valores expressos em milhares de reais - R\$, exceto quando de outra forma indicado)

17. Resultado financeiro--Continuação

Pelo reconhecimento de parcela do valor relativo às decisões favoráveis em ações judiciais pleiteado referente a exclusão do ICMS da base de cálculo do PIS/COFINS em 2021 foi registrado o ganho financeiro no valor de R\$0,7 milhões.

R\$	2021	2020
Despesas financeiras:		
Juros e encargos financeiros	(13.403)	(11.501)
Juros sobre passivos de arrendamento	(2.010)	(2.711)
Imposto sobre operações financeiras - IOF	(156)	(85)
Outras	(3)	(2)
Total	(15.572)	(14.299)

18. Variação cambial, líquida

R\$	2021	2020
Variação cambial ativa sobre ativos e passivos denominados em moeda estrangeira	114	6.471
Variação cambial passiva sobre ativos e passivos denominados em moeda estrangeira	(48)	(6.036)
Total	66	435

19. Custos e despesas por natureza

R\$	2021	2020
Matéria-prima	(509.479)	(421.037)
Salários, encargos e benefícios	(145.970)	(140.445)
Materiais e manutenção	(30.876)	(23.458)
Depreciação	(9.072)	(8.619)
Serviços prestados por terceiros	(10.775)	(9.934)
Fretes	(560)	(18.803)
Amortização de direito de uso	(13.474)	(10.712)
Garantia	(5.148)	(3.497)
Energia elétrica	(2.936)	(2.578)
Locomoção e comunicação	(1.595)	(1.426)
Comissões	(2)	(1.259)
Outros custos	(18.747)	(19.130)
Total	(748.634)	(660.898)

R\$	2021	2020
Custo dos produtos vendidos e serviços prestados	(718.641)	(615.833)
Despesas com vendas	(9.126)	(26.469)
Despesas gerais e administrativas	(14.550)	(14.874)
Honorários da Administração	(6.317)	(3.722)
Total	(748.634)	(660.898)

Greenbrier Maxion Equipamentos e Serviços Ferroviários S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação

31 de dezembro de 2021 e 2020

(Valores expressos em milhares de reais - R\$, exceto quando de outra forma indicado)

20. Outras receitas e (despesas) operacionais líquidas

R\$	2021	2020
Outras receitas:		
Convenio de Cooperação Técnica	303	303
Receita sobre a exclusão do ICMS na base do PIS e COFINS	2.486	-
Total outras receitas	<u>2.789</u>	<u>303</u>
R\$	2021	2020
Outras despesas:		
Contingências e custos judiciais	(6.315)	(5.284)
Projeto Formare (Fundação Iochpe)	(57)	(113)
Imposto Predial e Territorial Urbano - IPTU	(401)	(421)
Impostos federais e estaduais	(254)	(72)
Contribuição para associação de classe	(35)	(155)
Auditoria	(182)	(191)
Covid	(2.146)	(1.365)
Outras	(1.564)	(753)
Total outras despesas	<u>(10.954)</u>	<u>(8.354)</u>
R\$	2021	2020
Total de outras receitas (despesas) operacionais, líquidas.	<u>(8.165)</u>	<u>(8.051)</u>

Em 13 de maio de 2021, o Plenário do Supremo Tribunal Federal (STF) julgou os embargos declaratórios interpostos pela União e decidiu pela validade da exclusão do ICMS da base de cálculo do PIS e da COFINS a partir de 15 de março de 2017, data em que foi fixada a tese de repercussão geral no julgamento do Recurso Extraordinário 574.706. Os ministros do STF também esclareceram que o ICMS que não se inclui na base de cálculo dessas contribuições é o ICMS destacado na nota fiscal. Referida decisão embasou o reconhecimento em dezembro dos créditos de PIS e COFINS do período de 2015 a 2017 relativos à ação judicial em nome da Companhia, o que foi corroborado pelo trânsito em julgado da ação ocorrido em setembro desse ano. Os efeitos da decisão foram apurados com o suporte de consultores tributários externos e resultaram no reconhecimento, em dezembro de 2021, de R\$3.207, sendo R\$2.486 na rubrica de "outras receitas (despesas) operacionais" e R\$721 na rubrica de "receita financeira".

Greenbrier Maxion Equipamentos e Serviços Ferroviários S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação

31 de dezembro de 2021 e 2020

(Valores expressos em milhares de reais - R\$, exceto quando de outra forma indicado)

21. Direito de uso e passivos de arrendamento

Ativos com vida útil definida	Aluguel	Veículos	Total
Saldo em 1º de janeiro de 2020	28.111	-	28.111
Adições	52.289	-	52.289
Baixas	-	-	-
Depreciação	(15.766)	-	(15.766)
Transferências	-	-	-
Saldo em 31 de dezembro de 2020	64.634	-	64.634
Adições		1.177	1.177
Baixas	(30.442)	(566)	(31.008)
Depreciação	(13.474)	(184)	(13.658)
Transferências			-
Saldo em 31 de dezembro de 2021	20.718	427	21.145

Passivo por arrendamentos	2021	2020
Saldo em 1º de janeiro	65.606	28.095
Adições		52.609
Baixas	(35.000)	
Pagamentos principal	(13.839)	(17.399)
Pagamento de juros	(389)	(411)
Juros apropriados	7.168	2.711
Saldo em 31 de dezembro	23.546	65.606
Circulante	16.003	12.395
Não Circulante	7.543	53.211

Cronograma de pagamentos	2021
2022	16.003
2023	7.543
Total	23.546

Em 16 de setembro de 2021, a Companhia assinou o 8º termo aditivo com a Savoy Imobiliária Construtora (principal contrato de locação de sua planta industrial) em que a partir de 1º de janeiro de 2022 o aluguel mensal passará a ser de R\$1.165, com vencimento em 14 de junho de 2023.

Greenbrier Maxion Equipamentos e Serviços Ferroviários S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação

31 de dezembro de 2021 e 2020

(Valores expressos em milhares de reais - R\$, exceto quando de outra forma indicado)

22. Gestão de risco e instrumentos financeiros

22.1. Considerações gerais e políticas

Os principais passivos financeiros da Companhia, que não sejam derivativos, referem-se a empréstimos, fornecedores e outras contas a pagar. O principal propósito desses passivos financeiros é financiar as operações da Companhia. Os principais ativos financeiros da Companhia incluem contas a receber, caixa e equivalentes de caixa que resultam diretamente de suas operações. A empresa também mantém investimentos em instrumentos de dívida e patrimoniais.

A Companhia está exposta a risco de mercado, risco de crédito e risco de liquidez. A alta Administração da Companhia supervisiona a gestão desses riscos. A Administração da Companhia conta com o suporte de um comitê de riscos financeiros.

O Conselho de Administração revisa e estabelece políticas para gestão de cada um desses riscos, os quais são resumidos a seguir, com base nas demonstrações financeiras consolidadas (considerando a baixa exposição existente nas demonstrações financeiras individuais).

22.2. Classificação dos instrumentos financeiros - por categoria

R\$	Nota explicativa	2021	2020
Ativos financeiros (Custo amortizado) caixa e equivalentes de caixa	4	90.184	81.564
Contas a receber de clientes (incluem partes relacionadas)	5	23.117	125.303
Depósitos judiciais	14	7.614	9.596
Outros créditos		4.011	12.393
Total		124.926	228.856

R\$	Nota explicativa	2021	2020
Passivos financeiros (Custo amortizado) empréstimos, financiamentos e debêntures.	11	153.075	200.925
Fornecedores (incluem partes relacionadas)	12	67.643	94.991
Passivos de arrendamento	21	23.546	65.606
Outras obrigações		38.469	13.129
Sub-Total		282.733	374.651

Greenbrier Maxion Equipamentos e Serviços Ferroviários S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação

31 de dezembro de 2021 e 2020

(Valores expressos em milhares de reais - R\$, exceto quando de outra forma indicado)

22. Gestão de risco e instrumentos financeiros--Continuação

22.3. Valores justos

A Companhia aplica as regras de hierarquização para avaliação dos valores justos de seus instrumentos financeiros conforme as práticas contábeis do pronunciamento técnico CPC 40/IFRS 7 - Instrumentos Financeiros: Divulgação para instrumentos financeiros mensurados no balanço patrimonial, o que requer a divulgação das mensurações do valor justo pelo nível da seguinte hierarquia:

- Nível 1 - preços cotados (não ajustados) em mercados ativos para ativos e passivos idênticos.
- Nível 2 - outras informações, exceto aquelas incluídas no Nível 1, pelas quais os preços cotados (não ajustados) são para os ativos e passivos similares (diretamente como preços ou indiretamente como derivados dos preços) em mercados não ativos, ou outras informações que estão disponíveis ou podem ser corroboradas pelas informações observadas no mercado ou substancialmente quanto à integralidade dos termos dos ativos ou passivos.
- Nível 3 - informações disponíveis em virtude de pequena ou nenhuma atividade de mercado e que não são significantes para definição do valor justo dos ativos e passivos (não observáveis).

Um mercado é visto como ativo se os preços cotados estiverem prontos e regularmente disponíveis a partir de uma bolsa ou agência reguladora, entre outros, e aqueles preços representarem transações de mercado reais e que ocorram regularmente em bases puramente comerciais; sendo assim, o valor justo dos instrumentos financeiros negociados em mercados ativos é baseado nos preços de mercado, cotados no encerramento de cada exercício, estando incluído no Nível 1.

O valor justo dos instrumentos financeiros que não são negociados em mercados ativos (por exemplo, derivativo de balcão) é determinado mediante o uso de técnicas de avaliação.

No caso da Companhia, os instrumentos financeiros constantes nos balanços patrimoniais, tais como contas-correntes bancárias, aplicações financeiras, contas a receber de clientes e a pagar a fornecedores de curto prazo, apresentam-se por valores próximos de mercado.

Essas técnicas de avaliação maximizam o uso dos dados adotados pelo mercado no qual a Companhia está inserida e confiam o menos possível nas estimativas específicas da Companhia.

Greenbrier Maxion Equipamentos e Serviços Ferroviários S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação

31 de dezembro de 2021 e 2020

(Valores expressos em milhares de reais - R\$, exceto quando de outra forma indicado)

22. Gestão de risco e instrumentos financeiros--Continuação

22.3. Valores justos--Continuação

Se todas as informações relevantes exigidas para o valor justo de um instrumento forem fornecidas pelo mercado, o instrumento estará incluído no Nível 2. Caso as informações sejam oriundas de dados internos da Companhia, o instrumento estará incluído no Nível 3.

Em 31 de dezembro de 2021, a Companhia não possuía instrumentos financeiros avaliados a valores justos.

22.4. Gestão de riscos financeiros

As operações da Companhia estão sujeitas aos seguintes fatores de risco:

22.4.1. Risco de crédito

Decorre da possibilidade de a Companhia ter perdas decorrentes de inadimplência de suas contrapartes ou de instituições financeiras depositárias de recursos ou de investimentos financeiros. Para mitigar esses riscos, a Companhia adota como prática a análise das situações financeira e patrimonial de suas contrapartes, assim como a definição de limites de crédito e acompanhamento permanente das posições em aberto. No que tange às instituições financeiras, a Companhia somente realiza operações com instituições financeiras de baixo risco avaliadas por agências de "rating".

As receitas, quase em sua totalidade, são distribuídas entre as operadoras logísticas ferroviárias e mineradoras. A Administração da Companhia acredita que constitui provisões suficientes para fazer frente ao não recebimento, e não há diferenças entre o valor justo e contábil dessas provisões (vide valor da provisão para créditos de liquidação duvidosa na nota explicativa nº 5).

Adicionalmente, uma parcela significativa de suas compras é feita com partes relacionadas, conforme demonstrado na nota explicativa nº 9.

22.4.2. Risco de liquidez

A gestão prudente do risco de liquidez implica manter caixa, títulos e valores mobiliários suficientes, disponibilidades de captação por meio de linhas de crédito compromissadas e capacidade de liquidar posições de mercado. Em virtude da natureza dinâmica dos negócios da Companhia, a área de Tesouraria mantém flexibilidade na captação mediante a manutenção de linhas de crédito compromissadas.

Greenbrier Maxion Equipamentos e Serviços Ferroviários S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação

31 de dezembro de 2021 e 2020

(Valores expressos em milhares de reais - R\$, exceto quando de outra forma indicado)

22. Gestão de risco e instrumentos financeiros--Continuação

22.4. Gestão de riscos financeiros--Continuação

22.4.2. Risco de liquidez--Continuação

A Administração monitora o nível de liquidez da Companhia considerando o fluxo de caixa esperado em contrapartida às linhas de crédito não utilizadas e aos montantes disponíveis em caixa e equivalentes de caixa. Essa previsão leva em consideração os planos de financiamento da dívida, o cumprimento das metas internas do quociente do balanço patrimonial e, quando aplicável, as exigências regulatórias externas ou legais (por exemplo, restrições de moeda). Por meio de sua política de gestão de riscos, a Companhia define limite mínimo de caixa e indicadores financeiros de gestão da dívida.

O quadro a seguir representa os passivos financeiros não derivativos da Companhia, por faixas de vencimento, correspondentes ao período remanescente no balanço patrimonial até a data contratual do vencimento:

R\$	2021		2020	
	Até 1 ano	Entre 1 e 2 anos	Até 1 ano	Entre 1 e 2 anos
Empréstimos e financiamentos	113.958	39.117	193.725	7.200
Fornecedores (incluem partes relacionadas)	67.643	-	94.991	-
Passivos de arrendamento	16.003	7.543	12.395	53.211
Outras obrigações	38.469	-	12.949	180
Total	236.073	46.660	314.060	60.591

22.4.3. Risco de flutuação nos preços de siderúrgicos

Uma parcela significativa das operações da Companhia depende da capacidade de adquirir siderúrgicos a preços competitivos. Caso o preço da matéria prima tenha um acréscimo significativo e a Companhia não consiga repassar esse aumento ao preço dos produtos ou reduzir custos operacionais para compensar esse aumento, a margem operacional será reduzida.

Atualmente a Companhia trabalha para firmar acordos de longo prazo junto aos fornecedores e clientes, para que a exposição a variação apresente o menor impacto possível.

Greenbrier Maxion Equipamentos e Serviços Ferroviários S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação

31 de dezembro de 2021 e 2020

(Valores expressos em milhares de reais - R\$, exceto quando de outra forma indicado)

22. Gestão de risco e instrumentos financeiros--Continuação

22.4. Gestão de riscos financeiros--Continuação

22.4.4. Risco de taxa de juros

Decorre da possibilidade de a Companhia estar sujeita aos ganhos ou às perdas decorrentes de oscilações de taxas de juros incidentes sobre seus ativos e passivos financeiros. Visando à mitigação desse tipo de risco, a Companhia busca diversificar a captação de recursos em termos de taxas prefixadas ou pós-fixadas.

R\$	2021		2020	
	Indexador	R\$	Indexador	R\$
Aplicações Financeiras	CDI	89.922	CDI	81.327
Empréstimos, financiamentos e debêntures - (inclui intercompany)	CDI	153.075	CDI	198.367

22.4.5. Análise de sensibilidade de variações na taxa de juros

Os instrumentos financeiros, incluindo derivativos, estão expostos às variações de valor justo em decorrência da flutuação de taxas de juros (CDI). As avaliações da sensibilidade dos instrumentos financeiros são apresentadas a seguir:

i) *Seleção dos riscos*

A Companhia selecionou como risco de mercado que mais pode afetar o valor dos instrumentos financeiros por ela detidos a taxa de juros (CDI).

ii) *Seleção dos cenários*

Os cenários possíveis e remotos consideram variações de 25% e 50%, respectivamente, nas taxas de juros CDI em relação às cotações de fechamento em 31 de dezembro de 2021:

R\$	Cenários		
	Provável	Possível -25%	Remoto -50%
Aplicações financeiras - CDI			
CDI em 31 de dezembro de 2021	4,41%	3,31%	2,20%
Saldo contábil considerando a receita financeira estimada	3.965	2.973	1.982
Efeito - perda	-	(992)	(1.983)

Greenbrier Maxion Equipamentos e Serviços Ferroviários S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação

31 de dezembro de 2021 e 2020

(Valores expressos em milhares de reais - R\$, exceto quando de outra forma indicado)

22. Gestão de risco e instrumentos financeiros--Continuação

22.4. Gestão de riscos financeiros--Continuação

22.4.5. Análise de sensibilidade de variações na taxa de juros--Continuação

ii) *Seleção dos cenários*--Continuação

R\$	Cenários		
	Provável	Possível +25%	Remoto +50%
Empréstimos e financiamentos - CDI			
CDI em 31 de dezembro de 2020	6,64%	8,30%	9,96%
Saldo contábil considerando a despesa financeira estimada	10.160	12.705	15.246
Efeito - perda	-	(2.545)	(5.086)

Para a análise de sensibilidade da exposição cambial em 31 de dezembro de 2021, a Companhia não considerou por não haver saldo no exercício.

23. Gestão de capital

A política da Administração é manter uma sólida base de capital para manter a confiança do investidor, credor e mercado e manter o desenvolvimento futuro do negócio. A Diretoria monitora os retornos sobre capital, que a Companhia define como resultados de atividades operacionais divididos pelo patrimônio líquido total. A Diretoria também monitora o nível de dividendos para acionistas ordinários.

A Administração da Companhia procura manter um equilíbrio entre os mais altos retornos possíveis com níveis mais adequados de empréstimos e as vantagens e a segurança proporcionada por uma posição de capital saudável.

A dívida em relação ao capital no encerramento de cada exercício é apresentada a seguir:

R\$	2021	2020
Total de empréstimos, financiamentos e debêntures (incluem passivos de arrendamento)	176.621	266.531
(-) Caixa e equivalentes de caixa	(90.184)	(81.564)
Dívida líquida	86.437	184.967
Total do patrimônio líquido	74.679	44.192
Relação do patrimônio líquido sobre a dívida líquida	86,4%	23,9%

Greenbrier Maxion Equipamentos e Serviços Ferroviários S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação

31 de dezembro de 2021 e 2020

(Valores expressos em milhares de reais - R\$, exceto quando de outra forma indicado)

24. Cobertura de seguros

A Companhia adota uma política de seguros que considera, principalmente, a concentração de riscos e sua relevância, levando em conta a natureza de suas atividades e a orientação de seus consultores de seguros. A cobertura de seguros, em valores de 31 de dezembro é demonstrada:

	R\$	2021	2020
Lucros cessantes		181.611	171.998
Seguro predial		167.781	167.781
Danos materiais		157.528	140.359
Seguro D&O		36.366	34.548
Seguro locatício		6.737	6.737
Responsabilidade civil		12.600	13.600
Total		562.623	535.023

25. Autorização para emissão das demonstrações financeiras

As presentes demonstrações financeiras foram aprovadas para emissão e divulgação em reunião da Diretoria da Companhia realizada em 22 de março de 2022.