

# Ferrovias Norte Sul

Uma empresa



Demonstrações intermediárias em  
30 de junho de 2020

## Índice

<i>Relatório do auditor independente sobre as demonstrações financeiras</i> .....	2
<i>Balço patrimonial</i> .....	3
<i>Demonstração do resultado</i> .....	4
<i>Demonstração do resultado abrangente</i> .....	5
<i>Demonstração das mutações do patrimônio líquido</i> .....	6
<i>Demonstração dos fluxos de caixa</i> .....	7
<i>Demonstração do valor adicionado</i> .....	8
<i>1 - Contexto operacional</i> .....	9
<i>2 - Base de preparação e principais políticas contábeis</i> .....	9
<i>3 - Caixa e equivalentes de caixa</i> .....	10
<i>4 - Contas a receber</i> .....	11
<i>5 - Partes relacionadas</i> .....	11
<i>6 - Tributos a recuperar</i> .....	13
<i>7 - Depósitos judiciais e provisão para processos judiciais</i> .....	13
<i>8 - Imobilizado</i> .....	15
<i>9 - Intangível</i> .....	16
<i>10 - Fornecedores e contas a pagar</i> .....	17
<i>11 - Tributos a recolher e tributos a recolher sobre o lucro</i> .....	18
<i>12 - Obrigações sociais e trabalhistas</i> .....	18
<i>13 - Dividendos a pagar</i> .....	18
<i>14 - Arrendamentos e subconcessão</i> .....	19
<i>15 - Patrimônio líquido</i> .....	21
<i>16 - Receita líquida dos serviços prestados</i> .....	22
<i>17 - Custo dos serviços prestados</i> .....	22
<i>18 - Receitas (despesas) operacionais</i> .....	22
<i>19 - Resultado financeiro</i> .....	23
<i>20 - Imposto de renda e contribuição social correntes e diferidos</i> .....	24
<i>21 - Informações por segmento de negócios</i> .....	27
<i>22 - Benefícios a empregados</i> .....	27
<i>23 - Instrumentos financeiros</i> .....	30
<i>24 - Impactos COVID-19</i> .....	35
<b>ADMINISTRAÇÃO - CONSELHEIROS E DIRETORES</b> .....	<b>38</b>

## RELATÓRIO SOBRE A REVISÃO DE INFORMAÇÕES TRIMESTRAIS

Aos Acionistas e Administradores da  
Ferrovia Norte Sul S.A.

### **Introdução**

Revisamos as informações contábeis intermediárias da Ferrovia Norte Sul S.A. ("Companhia"), contidas no Formulário de Informações Trimestrais - ITR, referentes ao período de seis meses findo em 30 de junho de 2020, que compreendem o balanço patrimonial em 30 de junho de 2020 e as respectivas demonstrações do resultado e do resultado abrangente para os períodos de três e seis meses findos nessa data e das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o período de seis meses findo nessa data, incluindo as notas explicativas.

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

### **Alcance da revisão**

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

### **Conclusão sobre as informações contábeis intermediárias**

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

A Deloitte refere-se a uma ou mais entidades da Deloitte Touche Tohmatsu Limited, uma sociedade privada, de responsabilidade limitada, estabelecida no Reino Unido ("DTTL"), sua rede de firmas-membro, e entidades a ela relacionadas. A DTTL e cada uma de suas firmas-membro são entidades legalmente separadas e independentes. A DTTL (também chamada "Deloitte Global") não presta serviços a clientes. Consulte [www.deloitte.com/about](http://www.deloitte.com/about) para obter uma descrição mais detalhada da DTTL e suas firmas-membro.

A Deloitte oferece serviços de auditoria, consultoria, assessoria financeira, gestão de riscos e consultoria tributária para clientes públicos e privados dos mais diversos setores. A Deloitte atende a quatro de cada cinco organizações listadas pela Fortune Global 500®, por meio de uma rede globalmente conectada de firmas-membro em mais de 150 países, trazendo capacidades de classe global, visões e serviços de alta qualidade para abordar os mais complexos desafios de negócios dos clientes. Para saber mais sobre como os cerca de 286.200 profissionais da Deloitte impactam positivamente nossos clientes, conecte-se a nós pelo Facebook, LinkedIn e Twitter.

## Ênfase

### COVID-19

Sem ressaltar a nossa conclusão, chamamos a atenção para a nota explicativa nº 24 às informações contábeis intermediárias, na qual a Companhia descreve os potenciais efeitos da COVID-19 em suas operações e as ações tomadas até o momento.


## Outros assuntos

### *Demonstração do valor adicionado*

As informações contábeis intermediárias anteriormente referidas incluem a demonstração do valor adicionado ("DVA"), referente ao período de seis meses findo em 30 de junho de 2020, elaborada sob a responsabilidade da Administração da Companhia e apresentada como informação suplementar para fins da norma internacional IAS 34. Essa demonstração foi submetida a procedimentos de revisão executados em conjunto com a revisão das Informações Trimestrais - ITR, com o objetivo de concluir se ela está conciliada com as informações contábeis intermediárias e os registros contábeis, conforme aplicável, e se sua forma e seu conteúdo estão de acordo com os critérios definidos na norma brasileira NBC TG 09 - Demonstração do Valor Adicionado. Com base em nossa revisão, não temos conhecimento de nenhum fato que nos leve a acreditar que essa demonstração do valor adicionado não foi elaborada, em todos os aspectos relevantes, de forma consistente com as informações contábeis intermediárias tomadas em conjunto.

Belo Horizonte, 7 de agosto de 2020

*Deloitte Touche Tohmatsu*  
DELOITTE TOUCHE TOHMATSU  
Auditores Independentes  
CRC nº 2 SP 011609/O-8 "F" MG

  
Manoel P. Silva  
Contador  
CRC nº 1 SP 205664/O-2 "T" MG

# FERROVIA NORTE SUL S.A. - FNS

## Balanço patrimonial Em milhares de reais

	<u>Notas</u>	<u>30/06/2020</u>	<u>31/12/2019</u>
<b>Ativo</b>			
Circulante			
Caixa e equivalentes de caixa	3	486.713	286.510
Contas a receber	4	27.074	28.045
Derivativos	23.2	-	32
Estoques		29.446	48.558
Tributos a recuperar	6	62.974	58.949
Despesas pagas antecipadamente		150	214
Demais ativos		4.260	7.913
<b>Total do ativo circulante</b>		<b>610.617</b>	<b>430.221</b>
Não circulante			
Contas a receber	4	334.953	327.188
Depósitos judiciais	7	885	367
Tributos a recuperar	6	43.697	43.085
Demais ativos		9	13
Tributos diferidos sobre o lucro	21(a)	8	4.694
Sinistro a recuperar		287	289
<b>Imobilizado</b>	<b>8</b>	<b>581.257</b>	<b>595.462</b>
<b>Intangível</b>	<b>9</b>	<b>1.762.207</b>	<b>1.766.776</b>
<b>Total do ativo não circulante</b>		<b>2.723.303</b>	<b>2.737.874</b>
<b>Total do ativo</b>		<b>3.333.920</b>	<b>3.168.095</b>
<b>Passivo e patrimônio líquido</b>			
Circulante			
Fornecedores	10	41.861	68.898
Contas a pagar	10	17.562	25.069
Tributos a recolher	11	4.324	2.801
Tributos a recolher sobre o lucro	11	26.017	3.440
Obrigações sociais e trabalhistas	12	15.435	17.474
Arrendamentos e subconcessão	14	27.063	26.717
Dividendos a pagar	13	380.000	380.000
Antecipações de clientes		203	31
Receitas diferidas		9.388	48
Demais passivos		11	11
<b>Total do passivo circulante</b>		<b>521.864</b>	<b>524.489</b>
Não circulante			
Provisão para processos judiciais		102	78
Arrendamentos e subconcessão	14	300.424	308.928
Benefícios a empregados	22.1	101	52
Receitas diferidas		101	124
<b>Total do passivo não circulante</b>		<b>300.728</b>	<b>309.182</b>
<b>Patrimônio líquido</b>			
	15		
Capital social		1.859.134	1.859.134
Reservas de lucros		475.290	475.290
Resultado do período		176.904	-
<b>Total do patrimônio líquido</b>		<b>2.511.328</b>	<b>2.334.424</b>
<b>Total do passivo e patrimônio líquido</b>		<b>3.333.920</b>	<b>3.168.095</b>

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações intermediárias.

# FERROVIA NORTE SUL S.A. - FNS

## DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO

Períodos findos em 30 de junho

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

	Notas	Período de três meses findos em		Período de seis meses findos em	
		30/06/2020	30/06/2019	30/06/2020	30/06/2019
Receita líquida dos serviços prestados	16	314.194	259.316	495.716	469.577
Custo dos serviços prestados	17	(142.202)	(141.404)	(257.360)	(254.161)
<b>Lucro bruto</b>		<b>171.992</b>	<b>117.912</b>	<b>238.356</b>	<b>215.416</b>
<b>Receitas (despesas) operacionais</b>		<b>(23.253)</b>	<b>(3.484)</b>	<b>(26.014)</b>	<b>(7.490)</b>
Gerais e administrativas	18(a)	(10.683)	(5.886)	(15.582)	(11.470)
Outras receitas (despesas) operacionais, líquidas	18(b)	(13.113)	2.342	(10.535)	3.868
Ganhos (perdas) líquidas sobre ativos financeiros e de contratos		543	60	103	112
<b>Lucro operacional antes do resultado financeiro</b>		<b>148.739</b>	<b>114.428</b>	<b>212.342</b>	<b>207.926</b>
<b>Resultado financeiro</b>	19	<b>(877)</b>	<b>(868)</b>	<b>(2.243)</b>	<b>(2.758)</b>
Despesas financeiras		(3.616)	(3.495)	(6.450)	(6.972)
Receitas financeiras		2.867	2.748	5.919	4.559
Receitas (despesas) com variação monetária e cambial		(128)	(121)	(1.712)	(345)
<b>Lucro antes do imposto de renda e da contribuição social</b>		<b>147.862</b>	<b>113.560</b>	<b>210.099</b>	<b>205.168</b>
<b>Imposto de renda e contribuição social</b>	20(b)	<b>(23.480)</b>	<b>(18.356)</b>	<b>(33.195)</b>	<b>(32.668)</b>
Tributos correntes		(52.132)	(39.233)	(69.269)	(70.230)
Tributos diferidos		(580)	846	(4.686)	831
Incentivos fiscais	20(c)	29.232	20.031	40.760	36.731
<b>Lucro líquido do período</b>		<b>124.382</b>	<b>95.204</b>	<b>176.904</b>	<b>172.500</b>
Lucro líquido do período básico e diluído por ações - R\$	15(b)	0,07	0,05	0,10	0,09

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações intermediárias.

## FERROVIA NORTE SUL S.A. - FNS

### DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO ABRANGENTE Períodos findos em 30 de junho Em milhares de reais

---

	Período de três meses findos em		Período de seis meses findos em	
	<u>30/06/2020</u>	<u>30/06/2019</u>	<u>30/06/2020</u>	<u>30/06/2019</u>
Lucro líquido do período	<u>124.382</u>	<u>95.204</u>	<u>176.904</u>	<u>172.500</u>
<b>Total do resultado abrangente do período</b>	<b><u>124.382</u></b>	<b><u>95.204</u></b>	<b><u>176.904</u></b>	<b><u>172.500</u></b>

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações intermediárias.

## FERROVIA NORTE SUL S.A. - FNS

### DEMONSTRAÇÃO DAS MUTAÇÕES DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO

Períodos findos em 30 de junho

Em milhares de reais

	Capital social	Reservas de lucros		Lucros acumulados	Total	
		Reserva legal	Reserva de retenção de lucros			Reserva de incentivos fiscais
<b>Em 1º de janeiro de 2019</b>	<b>1.859.134</b>	<b>49.660</b>	<b>330.499</b>	<b>183.032</b>	<b>-</b>	<b>2.422.325</b>
Resultado abrangente do período						
Lucro líquido do período	-	-	-	-	172.500	172.500
Total do resultado abrangente do período	-	-	-	-	<b>172.500</b>	<b>172.500</b>
<b>Em 30 de junho de 2019</b>	<b>1.859.134</b>	<b>49.660</b>	<b>330.499</b>	<b>183.032</b>	<b>172.500</b>	<b>2.594.825</b>
<b>Em 1º de janeiro de 2020</b>	<b>1.859.134</b>	<b>64.265</b>	<b>169.553</b>	<b>241.472</b>	<b>-</b>	<b>2.334.424</b>
Resultado abrangente do período						
Lucro líquido do período	-	-	-	-	176.904	176.094
Total do resultado abrangente do período	-	-	-	-	<b>176.904</b>	<b>176.094</b>
<b>Em 30 de junho de 2020</b>	<b>1.859.134</b>	<b>64.265</b>	<b>169.553</b>	<b>241.472</b>	<b>176.904</b>	<b>2.511.328</b>

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações intermediárias.



# FERROVIA NORTE SUL S.A. - FNS

## DEMONSTRAÇÃO DOS FLUXOS DE CAIXA Períodos findos em 30 de junho Em milhares de reais

	Notas	30/06/2020	30/06/2019
<b>Fluxos de caixa das atividades operacionais</b>			
Lucro líquido do período		176.904	172.500
<b>Ajustes de</b>			
Depreciação e amortização	17	76.251	70.726
Perdas de recebíveis	18(b)	11.085	-
Provisões (reversões) para perdas e processos judiciais, líquidas		(97)	(80)
Marcação a mercado de derivativos	19	-	345
Perdas (ganhos) com variação monetária e cambial, líquidas	19	1.712	21
Ajuste a valor presente	19	149	-
(Ganho) perda na alienação de ativo imobilizado	9 e 18(b)	(92)	-
Despesas com benefícios a empregados		48	455
Receitas diferidas		(16)	(24)
Tributos diferidos sobre o lucro	20(b)	4.686	(831)
Despesas financeiras – arrendamentos	19	5.406	6.233
		<b>276.036</b>	<b>249.345</b>
<b>Variações nos ativos e passivos</b>			
Contas a receber		(9.649)	(5.170)
Derivativos		32	-
Estoques		19.112	(12.512)
Tributos a recuperar		(3.920)	(8.627)
Tributos antecipados sobre o lucro		-	(122)
Despesas pagas antecipadamente		64	(1.739)
Depósitos judiciais		(516)	22
Demais ativos		3.662	(1.522)
Fornecedores		(28.593)	(10.324)
Contas a pagar		(7.656)	12.263
Tributos a recolher		1.523	(1.129)
Tributos a recolher sobre o lucro		22.577	33.025
Obrigações sociais e trabalhistas		(2.039)	2.866
Receitas diferidas		9.379	8.727
Benefícios a empregados		-	(1.593)
Antecipação de clientes		172	44
Demais passivos		(42)	(24)
		<b>280.142</b>	<b>263.530</b>
<b>Caixa gerado pelas operações</b>			
Imposto de renda e contribuição social pagos		-	(29.385)
		<b>280.142</b>	<b>234.145</b>
<b>Caixa líquido proveniente das atividades operacionais</b>			
<b>Fluxo de caixa das atividades de investimentos</b>			
Recebimento pela alienação de imobilizado e intangível	18(b)	96	-
Aquisição de imobilizado e intangível	2(d), 8 e 9	(56.355)	(42.435)
		<b>(56.259)</b>	<b>(42.435)</b>
<b>Caixa líquido aplicado nas atividades de investimento</b>			
<b>Fluxo de caixa das atividades de financiamento</b>			
Pagamentos de obrigações de arrendamento	14	(23.680)	(15.693)
Dividendos pagos	13	-	(50.838)
		<b>(23.680)</b>	<b>(66.531)</b>
<b>Caixa líquido aplicado nas atividades de financiamento</b>			
<b>Aumento líquido de caixa e equivalentes de caixa</b>			
Caixa e equivalentes de caixa no início do período	3	286.510	59.804
Caixa e equivalentes de caixa no final do período	3	486.713	184.983

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações intermediárias.

# FERROVIA NORTE SUL S.A. - FNS

## DEMONSTRAÇÃO DO VALOR ADICIONADO Períodos findos em 30 de junho Em milhares de reais

	<u>30/06/2020</u>	<u>30/06/2019</u>
<b>Receitas</b>		
Vendas brutas de serviços	515.198	487.858
Outras receitas	13.182	5.169
Provisão para créditos de liquidação duvidosa – reversão / constituição	121	153
	<u>528.501</u>	<u>493.180</u>
<b>Menos: Insumos adquiridos de terceiros</b>		
Custos dos serviços prestados	(108.812)	(96.296)
Materiais, energia, serviços de terceiros e outros	(74.733)	(73.278)
Provisão para processos judiciais, líquida de reversões	(18)	(73)
Outros	(15.506)	(3.500)
	<u>(199.069)</u>	<u>(173.147)</u>
<b>Valor adicionado bruto</b>	<u>329.432</u>	<u>320.033</u>
Depreciação e amortização	(76.251)	(70.726)
<b>Valor adicionado líquido produzido</b>	<u>253.181</u>	<u>249.307</u>
<b>Valor adicionado recebido em transferência</b>		
Receitas financeiras e variações cambiais	14.035	11.115
	<u>14.035</u>	<u>11.115</u>
<b>Valor adicionado total a distribuir</b>	<u>267.216</u>	<u>260.422</u>
<b>Distribuição do valor adicionado</b>		
Pessoal e encargos	36.937	36.412
Impostos, taxas e contribuições	37.775	38.173
Remuneração de capitais de terceiros	15.600	13.337
Remuneração de capital próprio	176.904	172.500
<b>Valor adicionado distribuído</b>	<u>267.126</u>	<u>260.422</u>

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações intermediárias.

# FERROVIA NORTE SUL S.A. - FNS

## NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS

Período findo em 30 de junho de 2020

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

### 1 - Contexto operacional

A Ferrovia Norte Sul S.A. ("FNS" ou "Companhia") é uma sociedade por ações, constituída em Assembleia Geral realizada em 7 de dezembro de 2007. Foi registrada na Junta Comercial do Estado do Maranhão - JUCEMA em 14 de dezembro de 2007, regida por Estatuto Social, pela Lei das Sociedades por Ações, pela Lei de Concessões e Permissões de Serviços Públicos e demais leis e regulamentos aplicáveis. A Companhia tem sede na cidade de São Luís (MA) e prazo indeterminado de duração, que não pode ser inferior ao prazo de todas as obrigações decorrentes do Contrato de Subconcessão de 30 anos, renovável por mais 30 anos, a critério das partes.

A Companhia detém a concessão de serviços de transporte ferroviário de cargas, cuja abrangência e término estão descritos a seguir:

Concessão	Área de abrangência	Término da Concessão
Malha Norte Sul	Trechos entre Açailândia - MA e Palmas - TO	Dezembro de 2037

A Companhia tem como objeto social realizar a exploração do transporte ferroviário de carga, compreendendo: operação, conservação, manutenção, monitoração, melhoramentos e adequação do trecho ferroviário, sob o regime de contrato de subconcessão. Este contrato foi celebrado entre a Companhia e a Valec - Engenharia Construções e Ferrovias S.A ("Valec"), sociedade por ações controlada pela União Federal e supervisionada pelo Ministério dos Transportes, para operar o trecho de 720 quilômetros de extensão entre Açailândia (MA) e Palmas (TO). O trecho objeto da subconcessão tem as seguintes características básicas:

- (i) 225 km entre Açailândia (MA) e Aguiarnópolis (TO), construído com recursos do Governo Federal.
- (ii) 133,5 km entre Aguiarnópolis (TO) e Araguaiana (TO), construído com recursos do Governo Federal.
- (iii) 213,2 km entre Araguaiana (TO) e Guaraí (TO), construídos com recursos provenientes do Contrato de Subconcessão e do Governo Federal, entregue pela Valec em maio de 2009.
- (iv) 148,3 km entre Guaraí (TO) e Palmas (TO), construídos com recursos provenientes do Contrato de Subconcessão e do Governo Federal. A entrega desse trecho pela Valec ocorreu em dezembro de 2010. A Companhia realizou o pagamento de 80% da terceira e última parcela do contrato, e condicionou a liberação dos 20% restante à correção das pendências existentes na ferrovia.

Todos os trechos encontram-se em operação.

### 2 - Base de preparação e principais políticas contábeis

#### (a) Declaração de conformidade e base de preparação

As demonstrações financeiras intermediárias da Companhia, foram preparadas de acordo com o CPC 21 (R1), "Demonstrações Intermediárias" e com a norma internacional IAS 34 – Interim Financial Reporting, emitida pelo *International Accounting Standards Board* – IASB, assim como pela apresentação dessas informações de forma condizente com as normas expedidas pela Comissão de Valores Mobiliários - CVM, aplicáveis à elaboração das Informações Trimestrais - ITR.

Essas demonstrações financeiras intermediárias foram elaboradas seguindo a base de preparação e políticas contábeis consistentes com aquelas adotadas na elaboração das demonstrações financeiras de 31 de dezembro de 2019 e devem ser lidas em conjunto. As informações de notas explicativas que não sofreram alterações significativas não foram repetidas integralmente nestas demonstrações financeiras intermediárias. Todas as informações relevantes próprias destas demonstrações financeiras

# FERROVIA NORTE SUL S.A. - FNS

## NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS

Período findo em 30 de junho de 2020

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

---

intermediárias, e somente elas, estão sendo evidenciadas, e estas correspondem às utilizadas pela Administração na sua gestão.

As demonstrações financeiras intermediárias foram aprovadas pelo Conselho de Administração em 6 de agosto de 2020.

### (b) Base de mensuração

As demonstrações financeiras foram preparadas considerando o custo histórico como base de valor, exceto os derivativos, que são mensurados pelo valor justo.

### (c) Pronunciamentos contábeis emitidos que não estão em vigor

As normas e interpretações emitidas pelo Comitê de Pronunciamentos Contábeis – CPC e IASB relevantes para a Companhia que ainda não estão em vigor são as mesmas apresentadas nas demonstrações financeiras do exercício findo em 31 de dezembro de 2019.

### (d) Fluxo de caixa

A Companhia apresenta suas demonstrações dos fluxos de caixa pelo método indireto.

A transação que não afetou o caixa no período findo em 30 de junho de 2020 está representada pelas:

- (i) correções monetárias no direito de uso e obrigações de arrendamento e que derivam do CPC 06 / IFRS 16 no montante de R\$ 1.616 (Notas 8 e 14).

As transações que não afetaram o caixa no período findo em 30 de junho de 2019 referem-se a atualização monetária dos direitos de uso registrados em linha com o CPC 06 / IFRS 16 no imobilizado e que montam a R\$ 2.515. Os saldos advindos da implementação do CPC 06 / IFRS 16 foram expurgados das demonstrações de fluxo de caixa do período findo em 30 de junho de 2019.

## 3 - Caixa e equivalentes de caixa

	<u>30/06/2020</u>	<u>31/12/2019</u>
Caixa e bancos	200	323
Aplicações financeiras (i)	<u>486.513</u>	<u>286.187</u>
	<u>486.713</u>	<u>286.510</u>

- (i) Aplicações em operações compromissadas e em certificados de depósitos bancários de curto prazo indexados ao CDI (Certificado de Depósito Interbancário), com remuneração média de 101,95% (2019 – 100,41%) e prontamente conversíveis em montante conhecido de caixa, com insignificante risco de mudança de valor.

## FERROVIA NORTE SUL S.A. - FNS

### NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS

Período findo em 30 de junho de 2020

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

#### 4 - Contas a receber

	<u>30/06/2020</u>	<u>31/12/2019</u>
<b>Circulante</b>		
Contas a receber de terceiros	24.822	27.060
Contas a receber de partes relacionadas (Nota 5)	2.645	1.499
Menos: Perdas por redução ao valor recuperável em contas a receber	<u>(393)</u>	<u>(514)</u>
Contas a receber de clientes, líquidas	<u>27.074</u>	<u>28.045</u>
<b>Não circulante</b>		
Contas a receber - Valec (i)	319.614	311.505
Contas a receber de terceiros	<u>15.339</u>	<u>15.683</u>
	<u>334.953</u>	<u>327.188</u>
	<u>362.027</u>	<u>355.233</u>

Saldo referente a:

- (i) Multa contratual pelo atraso e condições de entrega dos trechos ferroviários, objetos do contrato de subconcessão celebrado entre a FNS e a Engenharia Construções e Ferrovias S.A. ("Valec") no montante de R\$ 200.895 (2019 - R\$ 192.786). Os valores contabilizados, já reconhecidos pela Valec, encontram-se integralmente classificados no ativo não circulante, em decorrência de não estar determinado o fluxo de recebimento e são corrigidos anualmente pelo IGP-DI, conforme contrato.
- (ii) Termo de Compromisso ("TC") celebrado entre a FNS, o IBAMA - Instituto Brasileiro de Meio Ambiente e dos Recursos Naturais Renováveis ("IBAMA") e a Valec no montante de R\$ 118.719 (2019 - R\$ 118.719). Este termo de compromisso obriga a Companhia a apresentar o levantamento atualizado dos passivos ambientais, existentes nos trechos em operação da ferrovia, e a apresentar plano de trabalho, perante o IBAMA, em conjunto com a Valec e a Vale, para a solução das pendências relativas às licenças ambientais e as intervenções decorrentes de passivos ambientais.

As análises de vencimentos estão apresentadas abaixo:

	<u>30/06/2020</u>	<u>31/12/2019</u>
A vencer	360.382	337.835
Vencidos até 3 meses	448	1.273
Vencidos de 3 a 6 meses	-	609
Vencidos acima 6 meses	<u>1.590</u>	<u>16.030</u>
Contas a receber de clientes	<u>362.420</u>	<u>355.747</u>

#### 5 - Partes relacionadas

	<u>30/06/2020</u>	<u>31/12/2019</u>
<b>Balço patrimonial</b>		
<b>Ativo circulante</b>		
Contas a receber (i) (Nota 4)		
Controladora (VLI Multimodal S.A.)	1.584	15
Coligadas	<u>1.061</u>	<u>1.484</u>
	<u>2.645</u>	<u>1.499</u>

# FERROVIA NORTE SUL S.A. - FNS

## NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS

Período findo em 30 de junho de 2020

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

	<u>30/06/2020</u>	<u>31/12/2019</u>
<b>Passivo circulante</b>		
Fornecedores (ii) (Nota 10)		
Controladora (VLI Multimodal S.A.)	3.442	4.658
Coligadas	4.726	5.558
Outras	188	213
	<u>8.356</u>	<u>10.429</u>
Obrigações por arrendamento (iii)		
Controladora (VLI Multimodal S.A.)	16.771	16.125
Coligada	10.342	10.020
	<u>27.113</u>	<u>26.145</u>
<b>Passivo não circulante</b>		
Obrigações por arrendamento (iii)		
Controladora (VLI Multimodal S.A.)	76.683	88.791
Coligada	17.718	23.034
	<u>94.401</u>	<u>111.825</u>
<b>Demonstração do resultado</b>	<u>30/06/2020</u>	<u>30/06/2019</u>
<b>Receitas</b>		
Receita bruta de serviços prestados		
Controladora (VLI Multimodal S.A.)	8.825	1.146
	<u>8.825</u>	<u>1.146</u>
Receita de aluguel de locomotivas e estadia de vagões (iv)		
Controladora (VLI Multimodal S.A.)	9.340	8.703
	<u>9.340</u>	<u>8.703</u>
<b>Custos e despesas</b>		
Custo com direito de passagem (v)		
Coligadas	(50.345)	(44.122)
	<u>(50.345)</u>	<u>(44.122)</u>
Custo dos serviços		
Coligadas	(198)	(234)
Outras	(297)	-
	<u>(495)</u>	<u>(234)</u>
Previdência complementar		
Outras	(342)	(329)
	<u>(342)</u>	<u>(329)</u>
Outras receitas (despesas) operacionais (vi)		
Controladora (VLI Multimodal S.A.)	-	(67)
Coligadas	-	(285)
	<u>-</u>	<u>(352)</u>

- (i) Os créditos com empresas ligadas no ativo circulante representam os valores que a FNS tem a receber pela venda de seus serviços.
- (ii) O saldo a pagar no passivo circulante é referente a compra de serviços, materiais, compartilhamento de gastos e/ou itens para o ativo imobilizado.
- (iii) Referem-se as obrigações de arrendamento de locomotivas e terminais perante a VLI Multimodal S.A. e vagões perante a Mitsui Rail Capital (“MRC”).
- (iv) As receitas com partes relacionadas representam a prestação de serviços de fretes, venda de direitos de opção de capacidade, aluguel de locomotivas e venda de outros materiais.

## FERROVIA NORTE SUL S.A. - FNS

### NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS

Período findo em 30 de junho de 2020

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

- (v) Os custos com direito de passagem representam os valores gastos com a utilização da via ferroviária da Estrada de Ferro Carajás - EFC.
- (vi) Saldos referem-se substancialmente despesas com compartilhamento de gastos representam os gastos com serviços prestados, envolvendo os processos transacionais de suprimentos, financeiro, recursos humanos, TI, jurídico e outros.

	<u>30/06/2020</u>	<u>30/06/2019</u>
Despesas com compartilhamento de gastos		
Controladora (VLI Multimodal S.A.)	(11.053)	(10.166)
Coligadas	(2.597)	(980)
	<u>(13.650)</u>	<u>(11.146)</u>

#### 5.1 – Remuneração do pessoal chave

A remuneração do pessoal-chave da administração da Companhia, composto exclusivamente pelos diretores estatutários, é paga integralmente pela VLI S.A. (Controlador final da Companhia), sem o respectivo reembolso.

#### 6 - Tributos a recuperar

	<u>30/06/2020</u>	<u>31/12/2019</u>
<b>Circulante</b>		
ICMS a recuperar	5.476	5.058
PIS e COFINS a compensar	46.867	42.647
Saldos negativos - IR e CS	9.351	10.204
INSS	2	2
Outros	918	1.038
	<u>62.974</u>	<u>58.949</u>
<b>Não Circulante</b>		
ICMS a recuperar	26.220	24.135
Imposto de renda e contribuição social	1.686	-
PIS e COFINS a compensar	15.005	16.478
Outros	786	2.472
	<u>43.697</u>	<u>43.085</u>
	<u>106.671</u>	<u>102.034</u>

#### 7 - Depósitos judiciais e provisão para processos judiciais

	<u>30/06/2020</u>		<u>31/12/2019</u>	
	<u>Depósitos judiciais</u>	<u>Provisões para processos judiciais</u>	<u>Depósitos judiciais</u>	<u>Provisões para processos judiciais</u>
Trabalhistas	90	66	93	46
Cível	281	-	274	-
Tributárias	514	36	-	32
	<u>885</u>	<u>102</u>	<u>367</u>	<u>78</u>

## FERROVIA NORTE SUL S.A. - FNS

### NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS

Período findo em 30 de junho de 2020

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

#### Movimentação dos depósitos judiciais:

	<u>31/12/2019</u>	<u>Adições</u>	<u>Baixas</u>	<u>Juros e atualização monetária</u>	<u>30/06/2020</u>
Trabalhistas	93	347	(351)	1	90
Cível	274	3	-	4	281
Tributárias	-	742	(228)	-	514
	<u>367</u>	<u>1.092</u>	<u>(579)</u>	<u>5</u>	<u>885</u>

#### Movimentação das provisões para processos judiciais:

	<u>31/12/2019</u>	<u>Adições</u>	<u>Baixas</u>	<u>Transferências</u>	<u>Juros e atualização monetária</u>	<u>30/06/2020</u>
Trabalhistas	46	39	(32)	8	5	66
Tributárias	32	-	-	-	4	36
	<u>78</u>	<u>39</u>	<u>(32)</u>	<u>(8)</u>	<u>9</u>	<u>102</u>

#### 7.1 – Passivos contingentes

Adicionalmente às provisões constituídas, existem outros passivos contingentes no montante aproximado de R\$ 49.813 (2019 - R\$ 24.803), referente a causas de natureza trabalhista, cível e tributária, para os quais, com base na avaliação de nossos consultores jurídicos, não foram constituídas provisões por se tratarem de perdas possíveis.

	<u>30/06/2020</u>	<u>31/12/2019</u>
Trabalhistas	4.253	4.263
Cíveis	22.665	12.021
Tributárias	22.895	8.519
	<u>49.813</u>	<u>24.803</u>



# FERROVIA NORTE SUL S.A. - FNS

## NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS

Período findo em 30 de junho de 2020

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

### 8 – Imobilizado

	Terrenos, edifícios e benfeitorias	Máquinas, equipamentos, e instalações e veículos (b)	Locomotivas e vagões (b)	Via permanente	Imobilizado em andamento (a)	Outros	Total
<b>Valor de custo</b>							
Saldo em 1º de janeiro de 2019	51.052	100.236	139.003	30.081	182.623	1.645	504.640
Efeitos adoção inicial CPC 06 (R2) / IFRS 16	-	64.364	90.164	-	-	-	154.528
Correções monetárias CPC 06 (R2) / IFRS 16	-	-	666	-	-	-	666
Adições	-	-	-	-	115.967	-	115.967
Baixas	-	-	(1.613)	-	(1.004)	-	(2.617)
Transferências	(7.350)	156.143	258	1.278	(212.544)	(4)	(62.219)
<b>Saldo em 31 de dezembro de 2019</b>	<b>43.702</b>	<b>320.743</b>	<b>228.478</b>	<b>31.359</b>	<b>85.042</b>	<b>1.641</b>	<b>710.965</b>
<b>Valor de depreciação</b>							
Saldo em 1º de janeiro de 2019	(5.796)	(25.822)	(35.138)	(9.069)	-	(54)	(75.879)
Adições CPC 06 (R2) / IFRS 16	-	(3.790)	(17.918)	-	-	-	(21.708)
Adições	(2.149)	(6.962)	(7.628)	(1.629)	-	(66)	(18.434)
Baixas	-	-	518	-	-	-	518
<b>Saldo em 31 de dezembro de 2019</b>	<b>(7.945)</b>	<b>(36.574)</b>	<b>(60.166)</b>	<b>(10.698)</b>	<b>-</b>	<b>(120)</b>	<b>(115.503)</b>
<b>Valor de custo</b>							
Saldo em 1º de janeiro de 2020	43.702	320.743	228.478	31.359	85.042	1.641	710.965
Correções monetárias CPC 06 (R2) / IFRS 16	-	1.668	(52)	-	-	-	1.616
Adições	-	-	-	-	36.208	-	36.208
Baixas	-	-	-	-	-	-	-
Transferências	-	3.895	-	-	(32.641)	-	(28.746)
<b>Saldo em 30 de junho de 2020</b>	<b>43.702</b>	<b>326.306</b>	<b>228.426</b>	<b>31.359</b>	<b>88.609</b>	<b>1.641</b>	<b>720.043</b>
<b>Valor de depreciação</b>							
Saldo em 1º de janeiro de 2020	(7.945)	(36.574)	(60.166)	(10.698)	-	(120)	(115.503)
Adições CPC 06 (R2) / IFRS 16	-	(1.148)	(9.679)	-	-	-	(10.827)
Adições	(1.075)	(6.456)	(3.720)	(1.177)	-	(28)	(12.456)
<b>Saldo em 30 de junho de 2020</b>	<b>(9.020)</b>	<b>(44.178)</b>	<b>(73.565)</b>	<b>(11.875)</b>	<b>-</b>	<b>(148)</b>	<b>(138.786)</b>
Saldo contábil, líquido em 1º de janeiro de 2020	35.757	284.169	168.312	20.661	85.042	1.521	595.462
Saldo contábil, líquido em 30 de junho de 2020	34.682	282.128	154.861	19.484	88.609	1.493	581.257

# FERROVIA NORTE SUL S.A. - FNS

## NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS

Período findo em 30 de junho de 2020

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

A Companhia não concedeu bens em penhora como garantia do juízo, em atendimento às suas execuções judiciais.

- (a) O imobilizado em andamento está substancialmente localizado no corredor Centro-Norte, sendo representado pela construção de oficinas e postos de abastecimento e pelas obras nos postos, oficinas e pátios.
- (b) Em 30 de junho de 2020, os direitos de uso de arrendamento registrados em linha com o CPC 06 (R2) / IFRS 16 e referentes a locomotivas, vagões e terminais montam respectivamente a R\$ 24.259, R\$ 38.928 e R\$ 61.087 (2019 - R\$ 32.320, R\$ 40.591 e R\$ 60.575, respectivamente).

### 9 – Intangível

	Direitos de subconcessão (a)	Softwares	Benfeitorias em bens arrendados	Intangível em andamento (b)	Total
<b>Valor de custo</b>					
Saldo em 1º de janeiro de 2019	1.776.431	253	656.456	16.644	2.449.784
Adição	-	-	-	2.682	2.682
Baixas	-	-	(30)	-	(30)
Transferências	-	10	53.809	8.401	62.220
<b>Saldo em 31 de dezembro de 2019</b>	<b>1.776.431</b>	<b>263</b>	<b>710.235</b>	<b>27.727</b>	<b>2.514.656</b>
<b>Valor de amortização</b>					
Saldo em 1º de janeiro de 2019	(563.355)	(100)	(85.403)	-	(648.858)
Adições	(64.127)	(51)	(34.852)	-	(99.030)
Baixas	-	-	8	-	8
<b>Saldo em 31 de dezembro de 2019</b>	<b>(627.482)</b>	<b>(151)</b>	<b>(120.247)</b>	<b>-</b>	<b>(747.880)</b>
<b>Valor de custo</b>					
Saldo em 1º de janeiro de 2020	1.776.431	263	710.235	27.727	2.514.656
Adição	-	-	-	20.147	20.147
Baixas	-	-	(5)	-	(5)
Transferências	-	-	8.125	20.621	28.746
<b>Saldo em 30 de junho de 2020</b>	<b>1.776.431</b>	<b>263</b>	<b>718.355</b>	<b>68.495</b>	<b>2.563.544</b>
<b>Valor de amortização</b>					
Saldo em 1º de janeiro de 2020	(627.482)	(151)	(120.247)	-	(747.880)
Adições	(32.064)	(26)	(21.368)	-	(53.458)
Baixas	-	-	1	-	1
<b>Saldo em 30 de junho de 2020</b>	<b>(659.546)</b>	<b>(177)</b>	<b>(141.614)</b>	<b>-</b>	<b>(801.337)</b>
Saldo contábil, líquido em 1º de janeiro de 2020	1.148.949	112	589.988	27.727	1.766.776
Saldo contábil, líquido em 30 de junho de 2020	1.116.885	86	576.741	68.495	1.762.207

## FERROVIA NORTE SUL S.A. - FNS

### NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS

Período findo em 30 de junho de 2020

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

(a) O direito de subconcessão está representado pelos valores estipulados através do edital de licitação, para operar os trechos descritos na Nota 1, acrescidos dos custos financeiros aplicados às parcelas a vencer. A amortização é realizada com base no período remanescente do contrato de subconcessão.

(b) O intangível em andamento está substancialmente representado pelas substituições em via permanente e a expansão de pátios e terminais.

#### 10 - Fornecedores e contas a pagar

O saldo de contas a pagar refere-se substancialmente a compra de serviços e combustíveis destinados a operação e manutenção da via permanente.

	<u>30/06/2020</u>	<u>31/12/2019</u>
Fornecedores - terceiros (a)	33.505	58.469
Fornecedores - partes relacionadas (Nota 5)	8.356	10.429
<b>Total de fornecedores</b>	<b><u>41.861</u></b>	<b><u>68.898</u></b>
Contas a pagar (b)	17.562	25.069
<b>Total de contas a pagar</b>	<b><u>17.562</u></b>	<b><u>25.069</u></b>

(a) Vide abertura abaixo:

	<u>30/06/2020</u>	<u>31/12/2019</u>
Mercado interno	33.149	30.244
Mercado externo	356	28.225
	<b><u>33.505</u></b>	<b><u>58.469</u></b>

(b) A Companhia possui convênios com instituições financeiras, que permitem que determinados fornecedores nacionais tenham a possibilidade de ceder recebíveis da Companhia junto as instituições financeiras.

Até 30 de junho de 2020, os títulos a pagar totalizavam R\$ 17.562, sendo R\$ 16.451 com prazo de pagamento de 360 dias, que foram cedidas por nossos fornecedores junto às instituições financeiras, com taxas entre 0,495% a.m. e 0,6% a.m., sendo o último vencimento a pagar em 31/05/2021. As demais aquisições totalizaram R\$ 1.110 com prazos de pagamentos de até 90 dias.

Até 31 de dezembro de 2019 as aquisições totalizavam R\$ 25.069 com prazo médio de pagamento de 90 dias, sendo o último vencimento em 12/03/2020.

# FERROVIA NORTE SUL S.A. - FNS

## NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS

Período findo em 30 de junho de 2020

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

### 11 - Tributos a recolher e tributos a recolher sobre o lucro

	<u>30/06/2020</u>	<u>31/12/2019</u>
<b>Tributos a recolher</b>		
ICMS	255	326
IRRF	2.995	1.050
ISSQN	905	1.220
PIS e COFINS	101	205
Outros	68	-
	<u>4.324</u>	<u>2.801</u>
<b>Tributos a recolher sobre o lucro</b>		
Imposto de renda e contribuição social	26.017	3.440
	<u>30.341</u>	<u>6.241</u>

### 12 - Obrigações sociais e trabalhistas

	<u>30/06/2020</u>	<u>31/12/2019</u>
Salários e encargos	4.903	3.508
Provisão para férias e 13º salário	7.052	4.840
Participação nos resultados	3.007	8.672
Outros	473	454
	<u>15.435</u>	<u>17.474</u>

### 13 - Dividendos a pagar

Os dividendos foram constituídos conforme previsto no estatuto social da Companhia, que definiu uma remuneração mínima de 25% do lucro líquido do exercício, após a constituição da reserva legal e reserva de incentivos fiscais.

A proposta da administração para distribuição dos resultados do exercício de 2019 foi a seguinte:

	<u>30/06/2020</u>	<u>31/12/2019</u>
Lucro líquido do período (exercício)	176.904	292.099
Reserva legal - 5%	-	(14.605)
Reserva de incentivo fiscal	-	(58.440)
<b>Base de cálculo do dividendo mínimo obrigatório</b>	<u>176.904</u>	<u>219.054</u>
Dividendo mínimo obrigatório - 25%	-	54.764
Dividendos adicionais	-	325.236
Dividendos propostos em 2019 e não pagos	380.000	
<b>Dividendos mínimos propostos a pagar</b>	<u>380.000</u>	<u>380.000</u>

# FERROVIA NORTE SUL S.A. - FNS

## NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS

Período findo em 30 de junho de 2020

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

### 14 – Arrendamentos e subconcessão

	Saldo em 31/12/2018	Efeitos adoção inicial CPC 06 (R2) / IFRS 16	Pagamentos	Juros apropriados	Atualizações monetárias	Saldo em 31/12/2019
Subconcessão a pagar (a)	185.548	-	-	-	12.078	197.626
Vagões (b)	-	41.724	(12.363)	3.145	632	33.138
Locomotivas (b)	-	48.439	(18.238)	3.271	34	33.506
Terminais (b)	-	64.365	-	7.010	-	71.375
	<b>185.548</b>	<b>154.528</b>	<b>(30.601)</b>	<b>13.426</b>	<b>12.744</b>	<b>335.645</b>
<b>Circulante</b>	-					<b>26.717</b>
<b>Não circulante</b>	<b>185.548</b>					<b>308.928</b>
	Saldo em 31/12/2019	Pagamentos	Juros apropriados	Atualizações monetárias	Saldo em 30/06/2020	
Subconcessão a pagar (a)	197.626	-	8.312	-	205.938	
Vagões (b)	33.138	(6.149)	1.284	(128)	28.145	
Locomotivas (b)	33.506	(9.157)	1.188	76	25.613	
Terminais (b)	71.375	(8.374)	3.122	1.668	67.791	
	<b>335.645</b>	<b>(23.680)</b>	<b>13.906</b>	<b>1.616</b>	<b>327.487</b>	
<b>Circulante</b>	<b>26.717</b>				<b>27.063</b>	
<b>Não circulante</b>	<b>308.928</b>				<b>300.424</b>	

- (a) A Companhia celebrou, em 20 de dezembro de 2007, com a Valec, contrato de subconcessão com arrendamento para exploração do transporte ferroviário de carga no trecho entre Açailândia - MA e Palmas - TO.

De acordo com este contrato, o pagamento da subconcessão ocorreria em três etapas, sendo a primeira equivalente a 50% do valor da subconcessão, liquidada após a assinatura do contrato. A segunda parcela de 25% foi paga em 4 de maio de 2009. A terceira parcela do pagamento prevista para dezembro de 2009 foi inicialmente postergada para abril de 2010, condicionada ao recebimento do trecho final da ferrovia a ser disponibilizado pelo governo federal, atualizada pela variação do IGP-DI acrescido de 12% ao ano, aplicados até abril de 2010. Em dezembro de 2010, com assinatura do segundo termo aditivo ao contrato da subconcessão, foi liquidado 80% do valor da terceira parcela e condicionada a liberação dos 20% restantes à correção das pendências existentes na ferrovia. O valor atualizado pelo IGP-DI dessa parcela de 20% em 30 de junho de 2020 foi de R\$ 205.938 (2019 - R\$ 197.626).

Em 8 de março de 2013, a Companhia celebrou com a Valec “Termo de Certificação de Reconhecimento Amigável de Obrigações” do contrato assinado em 20 de dezembro de 2007, onde a Valec se compromete a autorizar a compensação do valor devido pela Companhia com a realização de obras suspensas e regularização de passivos ambientais que outrora eram de sua responsabilidade e ficaram pendentes quando da entrega dos trechos que compõe a FNS. Entretanto, a compensação poderá ser realizada apenas caso haja autorização prévia dos órgãos competentes.

Na mesma data, a Companhia celebrou junto ao Instituto Brasileiro de Meio Ambiente e dos Recursos Naturais Renováveis (IBAMA), a Valec e a Vale, um Termo de Compromisso, no qual a Companhia se obriga a apresentar levantamento atualizado dos passivos ambientais existentes nos trechos em operação da ferrovia e a apresentar plano de trabalho perante o IBAMA, em conjunto com a Valec e a Vale para a solução das pendências relativas às licenças ambientais e as intervenções decorrentes de passivos ambientais.

## FERROVIA NORTE SUL S.A. - FNS

### NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS

Período findo em 30 de junho de 2020

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

(b) Em 30 de junho de 2020, refere-se as obrigações por arrendamento de locomotivas, vagões e terminais, que foram registradas em linha com o CPC 06 (R2) / IFRS 16.

#### 14.1 – Direito potencial de PIS/COFINS a recuperar

Segue quadro indicativo do direito potencial de PIS/COFINS a recuperar embutido na contraprestação de arrendamentos previstos para pagamento.

	<u>30/06/2020</u> Valor presente	<u>Direito potencial</u> Fluxo de caixa real	<u>Direito potencial</u> Fluxo de caixa nominal
Contraprestação de arrendamento	11.243	19.092	26.323

#### 14.2 - Impacto pela projeção de inflação nos fluxos de caixa descontados

Em conformidade com o CPC 06 (R2) / IFRS 16, na mensuração do passivo de arrendamento e do direito de uso, a Companhia utilizou a técnica do fluxo de caixa descontado sem considerar a inflação futura projetada.

Em atendimento ao Ofício-circular 02/2019 da CVM e dada a realidade atual das taxas de juros no ambiente econômico brasileiro, o quadro a seguir apresenta os saldos comparativos entre as informações registradas em conformidade com o CPC 06 (R2) / IFRS 16 e os valores que se teriam registrados, fossem consideradas as inflações projetadas.

As variações discriminadas são fruto não somente da inserção nos fluxos de caixa dos efeitos de inflação previstos, bem como os efeitos de desconto dos fluxos de caixa pelas taxas incrementais.

	<u>Em 30 de junho de 2020</u>		
	<u>Saldo conforme CPC 06 (R2) / IFRS 16</u>	<u>Saldo com projeção da inflação</u>	<u>Varição - %</u>
Passivo de arrendamento	121.549	143.823	18,3%
Direito de uso	124.274	141.195	13,6%
Despesas financeiras	(5.602)	(6.587)	17,6%
Depreciação e amortização	(11.124)	(11.614)	4,4%

## FERROVIA NORTE SUL S.A. - FNS

### NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS

Período findo em 30 de junho de 2020

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

## 15 - Patrimônio líquido

### (a) Capital social

O capital social da Companhia e de posse da VLI Multimodal S.A. em 30 de junho de 2020 e 31 de dezembro de 2019, respectivamente, totalmente subscrito e integralizado, é de R\$ 1.859.134 representado por 1.835.966.791 ações ordinárias, nominativas, escriturais e sem valor nominal.

### (b) Lucro básico e diluído por ação

O lucro básico e diluído por ação é calculado mediante a divisão do lucro atribuído aos acionistas da Companhia, pela quantidade média ponderada de ações ordinárias apuradas no período. Não há qualquer efeito de diluição no cálculo do lucro por ação.

	<u>30/06/2020</u>
Lucro líquido do período	176.904
(1.835.966.791 x 6/6)	<u>1.835.966.791</u>
Lucro líquido do período básico e diluído por ação - R\$	<u><u>0,10</u></u>
	<u>30/06/2019</u>
Lucro líquido do período	172.500
(1.835.966.791 x 6/6)	<u>1.835.966.791</u>
Lucro líquido do período básico e diluído ação - R\$	<u><u>0,09</u></u>

### (c) Reservas de lucros

A reserva legal é constituída anualmente como destinação de 5% do lucro líquido do exercício e não poderá exceder a 20% do capital social. A reserva legal tem por fim assegurar a integridade do capital social e somente poderá ser utilizada para compensar prejuízo e aumentar o capital.

A reserva de expansão é constituída com base no orçamento de capital aprovado para a Companhia, podendo ser ampliada ou revertida com base no resultado e na revisão do orçamento de capital. No exercício findo em 31 de dezembro de 2019, foram revertidos R\$ 160.417 das reservas de expansão para a distribuição de dividendos (Nota 13).

A reserva de incentivos fiscais refere-se aos benefícios concedidos pelas Superintendências de Desenvolvimento do Nordeste – SUDENE até dezembro de 2024 e de Desenvolvimento da Amazônia – SUDAM até dezembro de 2025. Vide Nota 20(c).

# FERROVIA NORTE SUL S.A. - FNS

## NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS

Período findo em 30 de junho de 2020

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

### 16 - Receita líquida dos serviços prestados

	Período de 3 meses findo em		Período de 6 meses findo em	
	30/06/2020	30/06/2019	30/06/2020	30/06/2019
<b>Receita bruta</b>				
Receita de transporte ferroviário e serviços acessórios	b	264.390	505.858	479.155
Receita de aluguel de locomotivas e estadia de vagões	4.671	4.351	9.340	8.703
	<b>324.271</b>	<b>268.741</b>	<b>515.198</b>	<b>487.858</b>
<b>Impostos sobre serviços</b>				
ICMS	(5.929)	(4.874)	(11.150)	(9.601)
PIS	(740)	(812)	(1.486)	(1.548)
COFINS	(3.408)	(3.739)	(6.846)	(7.132)
	<b>(10.077)</b>	<b>(9.425)</b>	<b>(19.482)</b>	<b>(18.281)</b>
<b>Receita líquida dos serviços prestados</b>	<b>314.194</b>	<b>259.316</b>	<b>495.716</b>	<b>469.577</b>

### 17 - Custo dos serviços prestados

	Período de 3 meses findo em		Período de 6 meses findo em	
	30/06/2020	30/06/2019	30/06/2020	30/06/2019
Pessoal	(20.623)	(20.166)	(39.923)	(39.757)
Material	(4.165)	(9.547)	(8.458)	(13.980)
Combustíveis	(19.814)	(22.023)	(34.704)	(38.228)
Serviços contratados	(7.633)	(10.622)	(13.954)	(15.858)
Partilha de frete	(47.132)	(37.132)	(71.829)	(64.271)
Depreciação e amortização (i)	(37.938)	(35.588)	(76.251)	(70.726)
Tributos e taxas	(142)	(317)	(869)	(595)
Aluguéis	(2.039)	(1.165)	(3.188)	(2.173)
Seguros	(1.089)	(975)	(2.073)	(1.938)
Utilities	(1.369)	(1.509)	(2.204)	(2.236)
Viagens	(630)	(1.482)	(1.658)	(2.480)
Outros	372	(878)	(2.249)	(1.919)
	<b>(142.202)</b>	<b>(141.404)</b>	<b>(257.360)</b>	<b>(254.161)</b>

(i) Contempla R\$ 10.827 referente a depreciação dos direitos de uso de arrendamento e que foram registrados em linha com o CPC 06 (R2) / IFRS 16, líquidos de R\$ 1.228 fruto da parcela do PIS e COFINS reconhecido no período e em linha com as instruções emanadas pela CVM (2019 – R\$ 12.811).

### 18 - Receitas (despesas) operacionais

#### (a) Despesas gerais e administrativas

	Período de 3 meses findo em		Período de 6 meses findo em	
	30/06/2020	30/06/2019	30/06/2020	30/06/2019
Aluguéis	(14)	(1)	(14)	(1)
Compartilhamento de despesas	(9.158)	(5.638)	(13.649)	(11.147)
Pessoal	138	(61)	(167)	(145)
Material	(163)	-	(164)	-
Tributos e taxas	-	(13)	(13)	(13)
Serviços contratados	(28)	(99)	(112)	(99)
Viagens	(19)	(14)	(23)	(26)
Outros	(1.439)	(60)	(1.440)	(39)
	<b>(10.683)</b>	<b>(5.886)</b>	<b>(15.582)</b>	<b>(11.470)</b>



# FERROVIA NORTE SUL S.A. - FNS

## NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS

Período findo em 30 de junho de 2020

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

### (b) Outras receitas (despesas) operacionais, líquidas

	Período de 3 meses findo em		Período de 6 meses findo em	
	30/06/2020	30/06/2019	30/06/2020	30/06/2019
<b>Outras receitas operacionais</b>				
Venda de materiais	381	283	6.508	2.800
Recuperação de despesas	347	182	1.029	673
Receita com venda de ativos	92	-	96	-
Exploração da faixa de domínio	58	25	66	25
Take or Pay (i)	484	3.271	484	3.271
Indenizações de clientes	195	-	195	-
Outros	10	267	24	279
	<b>1.567</b>	<b>4.028</b>	<b>8.402</b>	<b>7.048</b>
<b>Outras despesas operacionais</b>				
Tributárias	(96)	(345)	(926)	(670)
Custo com baixa de ativos	-	(3)	(4)	(21)
Custo com venda de materiais	(103)	(39)	(344)	(212)
Take or pay (i)	(1.559)	-	(1.603)	-
Pesquisa e desenvolvimento	(530)	(574)	(1.497)	(1.033)
Perda de recebíveis	(11.085)	-	(11.085)	-
Indenizações	(1.027)	(752)	(2.890)	(980)
Processos judiciais	272	(20)	(41)	(191)
Provisão para processos judiciais	(23)	44	(18)	(73)
Outras operacionais	(529)	3	(529)	-
	<b>(14.680)</b>	<b>(1.686)</b>	<b>(18.937)</b>	<b>(3.180)</b>
<b>Outras receitas (despesas) operacionais, líquidas</b>	<b>(13.113)</b>	<b>2.342</b>	<b>(10.535)</b>	<b>3.868</b>

(i) Conforme cláusulas de penalidades se ocorrer descumprimentos nos quantitativos de volumes, constantes do contrato de transporte ferroviário de cargas, as partes envolvidas estarão sujeitas ao pagamento de bônus e multas compensatórias (Take or Pay).

### 19 - Resultado financeiro

	Período de 3 meses findo em		Período de 6 meses findo em	
	30/06/2020	30/06/2019	30/06/2020	30/06/2019
<b>Receitas financeiras</b>				
Aplicações financeiras	2.878	2.702	5.588	3.789
Juros, taxa e multas de mora	(32)	41	86	432
Derivativos realizados	-	90	171	146
Reversão de perdas com créditos de liquidação duvidosa	18	11	18	41
Marcação a mercado de derivativos	-	(56)	-	-
Outras	3	(40)	56	151
	<b>2.867</b>	<b>2.748</b>	<b>5.919</b>	<b>4.559</b>
<b>Despesas financeiras</b>				
Despesas com seguro garantia	-	-	-	(3)
Encargos por atraso	(31)	(45)	(71)	(66)
Despesas com PIS e COFINS sobre receitas financeiras	(421)	(307)	(696)	(536)
Juros, taxas e multas	(64)	(56)	(118)	(126)
Despesas financeiras – arrendamento (i)	(2.939)	(3.086)	(5.406)	(6.233)
Ajuste a valor presente – contas a pagar	(149)	-	(149)	-
Juros sobre provisão risco e contingências judiciais	(11)	-	(9)	-
Outras	(1)	(1)	(1)	(8)
	<b>(3.616)</b>	<b>(3.495)</b>	<b>(6.450)</b>	<b>(6.972)</b>
<b>Receitas (despesas) com variação monetária e cambial</b>	<b>(128)</b>	<b>(121)</b>	<b>(1.712)</b>	<b>(345)</b>
<b>Resultado financeiro</b>	<b>(877)</b>	<b>(868)</b>	<b>(2.243)</b>	<b>(2.758)</b>

## FERROVIA NORTE SUL S.A. - FNS

### NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS

Período findo em 30 de junho de 2020

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

- (i) Representado pelos efeitos do custo financeiro dos arrendamentos e que foram registrados em linha com o CPC 06 (R2) / IFRS 16, líquidos de R\$ 188 fruto da parcela do PIS e COFINS reconhecido no período e em linha com as instruções emanadas pela CVM.

## 20 - Imposto de renda e contribuição social correntes e diferidos

### (a) Tributos diferidos sobre o lucro

A Companhia efetua o reconhecimento do imposto diferido baseado nas diferenças temporárias entre o valor contábil e o valor para base fiscal dos ativos e passivos, na medida em que forem consideradas prováveis suas realizações contra resultados tributáveis futuros.

#### Composição dos tributos diferidos ativos:

	<u>30/06/2020</u>	<u>31/12/2019</u>
<b>Imposto de renda</b>		
Provisão para devedores duvidosos	104	128
Provisão para processos judiciais	98	98
Arrendamentos CPC 06 (R2) / IFRS 16	-	41
Ajuste a valor presente	608	362
Participação nos resultados	752	2.168
Outras	852	654
	<u>2.414</u>	<u>3.451</u>
<b>Contribuição social</b>		
Provisão para devedores duvidosos	38	46
Provisão para processos judiciais	35	35
Arrendamentos CPC 06 (R2) / IFRS 16	-	15
Ajuste a valor presente	219	130
Participação nos resultados	271	781
Outras	306	236
	<u>869</u>	<u>1.243</u>
<b>Créditos fiscais do imposto de renda e contribuição social diferidos reconhecidos</b>	<u>3.283</u>	<u>4.694</u>

A expectativa de realização dos créditos relativos às adições temporárias, ocorrerá da seguinte forma:

Ano	<u>30/06/2020</u>	<u>31/12/2019</u>
2020	1.031	3.620
2021	1.227	179
2022	205	179
2023	205	179
2024	205	179
2025	205	179
2026	205	179
	<u>3.283</u>	<u>4.694</u>

## FERROVIA NORTE SUL S.A. - FNS

### NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS

Período findo em 30 de junho de 2020

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

#### Composição dos tributos diferidos passivos:

	<u>30/06/2020</u>
<b>Imposto de renda</b>	
Arrendamentos CPC 06 (R2) / IFRS 16	(2.408)
	<u>(2.408)</u>
<b>Contribuição social</b>	
Arrendamentos CPC 06 (R2) / IFRS 16	(867)
	<u>(867)</u>
Débitos fiscais do imposto de renda e contribuição social diferidos reconhecidos	<u>(3.275)</u>
Créditos fiscais do imposto de renda e contribuição social diferidos reconhecidos, líquidos	8

A expectativa de realização dos débitos ocorrerá da seguinte forma:

<b>Ano</b>	<u>30/06/2020</u>
2020	(468)
2021	(468)
2022	(468)
2023	(468)
2024	(468)
2025	(468)
2026	(468)
	<u>(3.275)</u>

# FERROVIA NORTE SUL S.A. - FNS

## NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS

Período findo em 30 de junho de 2020

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

### (b) Reconciliação da despesa de imposto de renda e da contribuição social

	30/06/2020		30/06/2019	
	Imposto de renda	Contribuição social	Imposto de renda	Contribuição social
<b>Lucro antes do imposto de renda e da contribuição social</b>	<b>210.099</b>	<b>210.099</b>	<b>205.168</b>	<b>205.168</b>
<b>Adições (exclusões) permanentes:</b>				
Despesas não dedutíveis	1.406	1.406	656	656
Perda de recebíveis	11.085	11.085	-	-
Outras	1.022	1.022	20	20
<b>Adições (exclusões) temporárias:</b>				
Constituição (reversão) de provisão para processos judiciais, líquida	25	25	73	73
(Reversão) constituição de participação nos resultados, líquida	(5.665)	(5.665)	(957)	(957)
Arrendamentos CPC 06 (R2) / IFRS 16	(9.747)	(9.747)	3.481	3.481
(Reversão) constituição de outras provisões, líquidas	1.726	1.726	-	-
(Reversão) constituição de perdas de créditos, líquidas	(121)	(121)	(154)	(154)
<b>Base de cálculo</b>	<b>209.830</b>	<b>209.830</b>	<b>208.287</b>	<b>208.287</b>
Imposto de renda (25%) e Contribuição social (9%)	(52.445)	(18.885)	(52.061)	(18.746)
Programa de alimentação do trabalhador (PAT), lei rouanet e outros	2.061	-	577	-
<b>Despesa corrente de imposto de renda e contribuição social</b>	<b>(50.384)</b>	<b>(18.885)</b>	<b>(51.484)</b>	<b>(18.746)</b>
Incentivos fiscais (c)	40.760	-	36.731	-
Imposto de renda e contribuição social diferidos	(3.446)	(1.240)	611	220
<b>Total da (despesa) de impostos das atividades</b>	<b>(13.070)</b>	<b>(20.125)</b>	<b>(14.142)</b>	<b>(18.526)</b>
Alíquota efetiva total	(6,22%)	(9,58%)	(6,89%)	(9,03%)

### (c) Incentivos fiscais - subvenção para investimentos

A Companhia é beneficiada por incentivos fiscais do imposto de renda sobre as receitas auferidas nos transportes ferroviários de carga geral efetuados a partir dos Estados do Maranhão e do Tocantins. Os Incentivos foram concedidos pelas Superintendências de Desenvolvimento do Nordeste – SUDENE até dezembro de 2025 e de Desenvolvimento da Amazônia – SUDAM até dezembro de 2026 e consistem no direito à redução de 75% do Imposto sobre a Renda e adicionais não-reatribuíveis calculados sobre o lucro da exploração.

Abaixo a composição por unidades dos incentivos fiscais:

Unidades FNS	Percentual	30/06/2020	30/06/2019
SUDAM (TO)	61,15%	24.924	23.369
SUDENE (MA)	38,85%	15.836	13.362
	100,00%	<b>40.760</b>	<b>36.731</b>

## **21 - Informações por segmento de negócios**

Considerando que as atividades da Companhia apresentam características econômicas e financeiras similares e visando a adequada avaliação dos efeitos financeiros e dos ambientes econômicos e regulatórios onde atua, a administração da Companhia toma suas decisões e avalia regularmente o desempenho de seus produtos e serviços a partir do agrupamento de suas atividades em um único segmento.

A unificação dos segmentos foi validada com base nos seguintes aspectos:

- A geração de caixa de suas atividades é decorrente das atividades de prestação de serviços de transportes de cargas.
- A metodologia aplicada na prestação de serviços de transportes de cargas é idêntica para todos os clientes, independentemente da categoria.

## **22 - Benefícios a empregados**

### **22.1 - Incentivos de longo prazo**

Os programas de incentivo de longo prazo das empresas FNS, FCA, VLI, Ultrafertil e VLI Multimodal S.A. (em conjunto, "Grupo VLI") tem como principal premissa aumentar a capacidade de atração e retenção dos nossos executivos. A duração do programa (ciclo) é de três anos, sendo que o último iniciou-se em 1º de março de 2020, podendo ser estendido por mais três anos, se o executivo optar por aguardar pela valorização do Grupo VLI neste período. Os programas atualmente em vigor no Grupo VLI são:

*Matching*: é um programa facultativo que tem como premissa estimular o comprometimento dos executivos com a estratégia do Grupo VLI, alinhando os interesses e criando valor para o negócio. Em linhas gerais, o programa é baseado na aquisição de "ações virtuais" a partir do investimento do executivo e na contrapartida (*matching*) do Grupo VLI com base na opção de adesão ao programa. O prêmio é resultante da valorização (*spread*) das "ações virtuais" adquiridas pelo empregado e da contrapartida do Grupo VLI, ambos são calculados com base no preço de concessão da ação virtual versus o preço de resgate após o *vesting*. A duração é de 6 anos a partir da outorga que ocorre anualmente, sendo que o resgate é integral após o cumprimento do *vesting* de 3 anos e até o termo no 6º ano.

*Phantom*: é um programa de Remuneração Variável de Longo Prazo, compulsório e sem necessidade de investimento por parte do executivo, que tem como premissa remunerar de acordo com o crescimento do Grupo VLI. Em linhas gerais, o programa é baseado na concessão de opções de "ações virtuais" condicionado à metodologia *expected growth* (expectativa de crescimento). O prêmio é resultante da valorização (*spread*) das opções de "ações virtuais" entre o preço de concessão versus o preço de resgate após o *vesting*. Caso não exista valorização, não haverá pagamento do prêmio. A duração é de 6 anos a partir da outorga que ocorre anualmente, sendo que o resgate é integral após o cumprimento do *vesting* de 3 anos e até o termo no 6º ano.

*Retention*: é um programa de Remuneração Variável de Longo Prazo, compulsório e sem necessidade de investimento por parte do executivo, que tem como premissa remunerar talentos estratégicos que contribuíram na constituição do Grupo VLI. Em linhas gerais, o programa é baseado na concessão de "ações virtuais" sendo que o prêmio é calculado com base no preço da ação no momento do resgate após o *vesting*. A duração é de 3 anos a partir da outorga que ocorreu em 2019, sendo que é um aditivo ao programa outorgado em 2014. O resgate é integral após o cumprimento do *vesting* de 3 anos.

A implementação deste programa não obriga o Grupo VLI a realizá-lo nos próximos anos, ou em qualquer outro formato semelhante, ficando reservada ao Grupo VLI a prerrogativa de analisar e decidir pela eventual implementação de premiações iguais ou semelhantes no futuro.

O executivo, ao aderir ao programa, deverá escolher a opção de investimento, em número de salários, específica para o seu nível hierárquico. O valor investido pelo executivo e a contrapartida efetuada pelo Grupo VLI, em percentual conforme a opção de investimento, são convertidos em ações virtuais denominadas de UVVs (“unidades de valor virtual”). A valoração das UVVs se dará a partir do crescimento do plano de negócios do Grupo VLI. A mensuração do valor da UVV se dará sempre ao final de cada ciclo contábil, considerando o período de validade do plano.

Durante o período de vigência do ciclo, os participantes não incorreram em nenhuma despesa de administração.

Em 30 de junho de 2020 os passivos de incentivos de longo prazo devidos pela Companhia montam a R\$ 101 (2019 - 52).

## **22.2 - Planos de previdência privada**

### **(a) Plano de Benefício – FNS**

A Fundação Vale do Rio Doce de Seguridade Social (“Valia”), entidade jurídica de fins não lucrativos, instituída em 1973, tem por finalidade suplementar benefícios previdenciários aos empregados que participam ou venham a participar do plano. O plano oferecido (Vale Mais) têm característica de contribuição variável, contemplando a renda de aposentadoria programada e os benefícios de risco (pensão por morte, aposentadoria por invalidez e auxílio doença).

Os planos foram elaborados tendo por base os mais modernos conceitos no âmbito da previdência complementar de benefícios programáveis, que são do tipo contribuição definida desvinculados da concessão de benefícios da Previdência Social. Contempla também o benefício diferido por desligamento (“*Vesting*”), que permite ao participante manter-se vinculado ao plano sem que sejam necessárias contribuições futuras, além dos chamados benefícios de risco (aposentadoria por invalidez e pensão por morte).

Outra vantagem é, em caso de desligamento da Fundação, a devolução da totalidade das contribuições do participante e até 80% das contribuições da patrocinadora, acrescidas da rentabilidade dos investimentos.

As contribuições da Companhia para o plano de benefícios, são como segue:

- Contribuição ordinária - Destina-se à acumulação dos recursos necessários à concessão dos benefícios de renda, é idêntica à contribuição dos participantes e limita-se a 9% dos seus salários de participação, no que exceder a dez unidades de referência do plano.
- Contribuição extraordinária - Pode ser realizada a qualquer tempo, a critério das patrocinadoras.
- Contribuição normal - Para custeio do plano de risco e das despesas administrativas, fixadas pelo atuário quando da elaboração das avaliações atuariais.
- Contribuição especial - Destinada a cobrir qualquer compromisso especial porventura existente.

### **(b) Contribuições**

Os desembolsos relacionados ao plano de contribuição variável no período findo em 30 de junho de 2020, totalizaram R\$ 368 (2019 - 689).

A Companhia não registrou em seu balanço patrimonial nenhum ativo decorrente de avaliações atuariais anteriores, por não haver, claramente, evidência de probabilidade de sua realização.

## FERROVIA NORTE SUL S.A. - FNS

### NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS

Período findo em 30 de junho de 2020

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

A Companhia é participante e responsável pela cobertura proporcional de qualquer insuficiência nas reservas técnicas da Fundação Vale do Rio Doce de Seguridade Social - VALIA. Não foram apuradas contribuições para formação de reservas técnicas a serem efetuadas pela Companhia nos períodos findos em 30 de junho de 2020 e 31 de dezembro de 2019.

#### (c) Reconciliações e premissas atuariais

<b>Reconciliação do valor justo do ativo do plano</b>	<b>30/06/2020</b>	<b>31/12/2019</b>
Valor justo do ativo do plano no final do período anterior	12.102	9.067
Atualização monetária acumulada do valor justo (i)	357	-
Juros sobre o valor justo do ativo do plano	19	838
Fluxos de caixa – contribuição paga pela empresa	13	540
Fluxos de caixa – benefícios pagos pelo plano	(5)	(188)
Redimensionamento do valor justo do plano – rendimento de juros	43	1.845
<b>Valor justo do ativo do plano no final do período</b>	<b>12.529</b>	<b>12.102</b>
<b>Reconciliação do benefício definido</b>	<b>30/06/2020</b>	<b>31/12/2019</b>
Obrigação de benefício definido no final do período anterior	(2.036)	(2.186)
Atualização monetária acumulada do valor benefício (i)	(85)	-
Custo do serviço corrente	(1)	(36)
Custo do juros	(5)	(202)
Benefícios pagos pelo plano	5	188
Efeito da alteração de premissas financeiras/demográficas	(10)	(418)
Contribuição paga diretamente pela empresa	-	-
Efeito da experiência do plano	14	618
<b>Obrigação de benefício definido ao final do período</b>	<b>(2.118)</b>	<b>(2.036)</b>
<b>Asset ceiling</b>	<b>(10.411)</b>	<b>(10.066)</b>
<b>Valor líquido do passivo no final do período</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Reconciliação do valor líquido de passivo</b>	<b>30/06/2020</b>	<b>31/12/2019</b>
Valor líquido do passivo de benefício definido no final do período anterior	-	-
Atualização monetária acumulada do valor líquido do passivo (i)	(85)	-
Custo da obrigação de benefício definido incluído no resultado da empresa	(6)	(238)
Resultado obrigação do benefício definido – outros resultados abrangentes	4	2.00
Contribuição patrocinadora / pago pela empresa	5	188
Asset ceiling	82	(150)
<b>Valor líquido do passivo no final do período</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

(i) Os saldos de abertura são atualizados conforme índice inflacionário e taxa de juros correspondente, de forma a acompanhar o ritmo das atualizações das demais contas.

<b>Análise de sensibilidade nas hipóteses</b>	<b>30/06/2020</b>	<b>31/12/2019</b>
1. Taxa nominal de desconto - 1,0% - R\$	2.231,11	2.231,11
Premissa da análise	6%	6%
2. Taxa nominal de desconto +1,0% - R\$	1.862,85	1.862,85
Premissa da análise	7%	7%

# FERROVIA NORTE SUL S.A. - FNS

## NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS

Período findo em 30 de junho de 2020

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

<b>Fluxos de caixa esperados para o próximo ano em R\$</b>	<b>30/06/2020</b>	<b>31/12/2019</b>
1. Contribuição esperada a ser paga pela empresa	660,45	660,45
2. Contribuição esperada da empresa para direito reembolsável	-	-
3. Previsão de pagamentos de benefícios do plano		
Ano 1	115,11	115,11
Ano 2	101,28	101,28
Ano 3	101,23	101,23
Ano 4	77,5	77,5
Ano 5	77,30	77,30
Próximos 5 anos	407,32	407,32
<b>Média ponderada das premissas para determinar a obrigação de benefício definido</b>	<b>30/06/2020</b>	<b>31/12/2019</b>
Taxa nominal de desconto	6,35%	6,35%
Taxa nominal de crescimento salarial	5,43%	5,43%
Taxa de inflação estimada no longo prazo	3,36%	3,36%
Taxa nominal de reajuste de benefícios	3,36%	3,36%
<b>Média ponderada de premissas para determinar o custo / (receita) do benefício definido</b>	<b>30/06/2020</b>	<b>31/12/2019</b>
Taxa nominal de desconto	9,24%	9,24%
Taxa nominal de crescimento salarial	6,20%	6,20%
Taxa de inflação estimada no longo prazo	4,12%	4,12%
Taxa nominal de reajuste de benefícios	4,12%	4,12%
Tábua de mortalidade	AT-2000 Basic – Suav 10%	AT-2000 Basic – Suav 10%
<b>Expectativa de vida esperada para aposentadoria aos 65 anos</b>		
Aposentadoria hoje (idade atual 65 anos)	20,4468	20,4468
Aposentadoria daqui a 25 anos (idade atual 40 anos)	42,6958	42,6958

## 23 - Instrumentos financeiros

### 23.1 - Gerenciamento dos riscos financeiros

#### Abordagem de mercado

Técnica de avaliação que utiliza preços e outras informações relevantes geradas por transações de mercado envolvendo ativos, passivos ou grupo de ativos e passivos idênticos ou comparáveis (ou seja, similares), como, por exemplo, um negócio.

#### Fatores de riscos financeiros

As atividades da FNS a expõe a riscos financeiros de mercado, (incluindo o risco de preço e risco de taxa de juros de fluxo de caixa) risco de crédito, operacional e risco de liquidez.

A gestão de risco é efetuada de forma centralizada no contexto do Grupo VLI.

#### (i) Risco de preço e demanda

Considerando a natureza dos negócios e operações da FNS, os principais fatores de risco de mercado aos quais a Companhia está exposta são preços de produtos, insumos e outros custos, bem como fatores climáticos relativos aos impactos nas safras.



## FERROVIA NORTE SUL S.A. - FNS

### NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS

Período findo em 30 de junho de 2020

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

O aumento dos custos de produção, de transporte e queda do preço das commodities transportadas podem influenciar a competitividade brasileira no mercado mundial. Da mesma forma, a variação nos fatores climáticos podem impactar negativamente o resultado de safras da agroindústria e consequentemente impactando em grande quantidade o volume de demanda dos clientes.

#### (ii) Risco cambial

Esse risco decorre da possibilidade de a Companhia vir a incorrer em perdas por causa de flutuações nas taxas de câmbio, que aumentem valores relacionados às importações de estoque e imobilizado.

Em 30 de junho de 2020, a Companhia possuía exposições denominadas em moedas estrangeiras oriundas das importações em andamento no montante de R\$ 268 (2019 – R\$ 6.653).

#### (iii) Riscos do fluxo de caixa ou valor justo associado com taxa de juros

Exceto pelas aplicações financeiras (Nota 3), a cessão de recebíveis por fornecedores (Nota 10) e as obrigações de arrendamento e subconcessões (Nota 14), não há ativos e passivos significativos com incidência de juros.

O resultado e os fluxos de caixa operacionais da Companhia são, substancialmente, independentes das mudanças nas taxas de juros do mercado.

#### Análise de sensibilidade das variações nas taxas de juros

##### Ativos financeiros

Análise de sensibilidade elaborada sobre receita financeira gerada por investimentos, rentabilizados pelo indexador CDI.

O cenário I considera uma diminuição de 10% sobre a taxa de juros média aplicável à parte flutuante do rendimento atual. Os cenários II e III foram calculados com deterioração de 20% e 35%, respectivamente, sobre o valor destas taxas em 30 de junho de 2020.

30/06/2020				
Indexador	Taxas ao final do período	Cenário I	Cenário II	Cenário III
CDI	2,15%	1,94%	1,72%	1,40%
30/06/2020				
		Cenário I	Cenário II	Cenário III
Receita de aplicações financeiras	5.588	5.030	4.471	3.632

#### (b) Risco de créditos

O risco de crédito é administrado corporativamente e decorre de depósitos e aplicações em instituições financeiras, bem como de exposições de crédito a clientes, incluindo contas a receber de clientes em aberto.

## FERROVIA NORTE SUL S.A. - FNS

### NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS

Período findo em 30 de junho de 2020

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

As atividades da Companhia compreendem a prestação de serviços de transporte ferroviário de carga geral.

	30/06/2020	31/12/2019
Caixa e equivalentes de caixa (i)	486.713	286.510
Derivativos	-	32
Contas a receber de terceiros (ii)	359.382	354.248
Contas a receber de partes relacionadas (ii)	2.645	1.499
Demais ativos	4.269	7.926
	<b>853.009</b>	<b>650.215</b>

- (i) O risco de crédito de saldos com bancos e instituições financeiras é administrado pela tesouraria da Companhia de acordo com a política estabelecida.

O valor limite para aplicações financeiras em cada instituição financeira será determinado em função do *rating* e patrimônio líquido. Os limites são definidos conforme política financeira consolidada do Grupo VLI, sendo conforme tabela abaixo:

#### Limite Máximo Consolidado

1. Classificação de risco para aplicações em Reais	2. Limite máximo de alocação do caixa por instituição financeira	3. Limite máximo de alocação do caixa por valor de patrimônio líquido da instituição financeira
Acima de brAA	45%	10%
Entre brAA- e brAA	30%	10%
Entre brA e brA+	20%	5%
brA-	5%	5%

- A coluna (1) tem como referências informações das agências de rating S&P, Moody's e Fitch.
- Os limites das colunas (2) e (3) devem ser atendidos simultaneamente.
- A coluna (3) indica o percentual máximo de concentração em única instituição financeira.

- (ii) O principal fator de risco de crédito que afeta o negócio é a concessão de crédito aos clientes. Para minimizar as possíveis perdas com inadimplência, é adotada uma política de gestão na concessão de crédito, consistindo em análises do perfil dos clientes. Deve-se destacar que a prestação de serviços, pelas características dos produtos transportados e dispersão de clientes, não apresentam concentrações relevantes, existindo natural diluição de riscos de realização de contas a receber de clientes com consequente minimização de perdas individuais.

Em 30 de junho de 2020, a Companhia apresentou provisão para cobrir eventuais perdas com contas a receber no montante de R\$ 393 (2019 - R\$ 514).

#### (c) Risco de liquidez

O risco de liquidez surge da possibilidade de não poder cumprir com as obrigações contratadas nas datas previstas e necessidades de caixa devido às restrições de liquidez do mercado.

O quadro abaixo demonstra o vencimento dos passivos financeiros e obrigações de arrendamento contratados pela Companhia, onde os valores apresentados incluem o valor do principal e dos juros futuros incidentes nas operações e considerando os vencimentos contratutais, calculados utilizando-se as taxas e índices vigentes na data de 30 de junho de 2020:

	2020	2021	2022	2023	2024	2025 em diante	Total
Arrendamentos	23.115	39.312	18.710	13.028	9.857	179.868	283.890

## FERROVIA NORTE SUL S.A. - FNS

### NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS

Período findo em 30 de junho de 2020

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

O acompanhamento da política de gestão dos ativos e passivos financeiros da Companhia é feito sistematicamente pelo Conselho de Administração. A administração desses recursos é efetuada por meio de estratégias operacionais visando assegurar liquidez, rentabilidade e segurança.

A política envolve uma análise criteriosa das contrapartes da Companhia por meio da análise das demonstrações financeiras, patrimônio líquido e “rating” visando auxiliar a Companhia a manter a liquidez desejada, a definir nível de concentração de suas operações, a controlar grau de exposição aos riscos do mercado financeiro e a pulverizar o risco de liquidez.

Os passivos financeiros da Companhia estão classificados no passivo circulante e não circulante, considerando os prazos de vencimento.

#### (d) Risco operacional

A FNS possui programa de gerenciamento de riscos, que proporciona cobertura e proteção para os seus ativos, bem como para possíveis perdas com interrupção de produção, através de apólices do tipo *All Risks*.

Modalidade	Cobertura	Data de cobertura	Valores em milhares
Responsabilidade civil geral	All risk	31/12/2021	R\$ 25.000
Riscos operacionais	All risk	31/12/2021	R\$ 400.000
Transporte internacional e importação	All risk	31/01/2022	USD 8.000
Responsabilidade civil do transporte ferroviário - RCTF-C	All risk	31/01/2022	R\$ 20.000 por evento R\$200 para container
Frota de automóvel	All risk	01/04/2021	R\$ 200
Vida em grupo	Empregados, cônjuges e filhos	01/07/2021	24 x Salário base
Vida em grupo	Estagiários	01/07/2021	R\$ 13
Riscos ambientais	All risk	30/09/2021	R\$ 50.000
EPL – Práticas trabalhistas indevidas	All risk	30/06/2021	R\$ 10.000
Acidentes pessoais	Trens turísticos	17/12/2020	R\$ 10

#### (e) 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 gestão de capital da Companhia é realizada no contexto do Grupo VLI. A origem de recursos se baseia em capital próprio, não havendo a captação de recursos de terceiros.

O passivo, líquido de caixa e equivalentes de caixa, em relação ao patrimônio líquido no final do período é apresentado a seguir. O indicador atual demonstra que as atividades são mantidas preponderantemente com os recursos provenientes de seus acionistas.

	30/06/2020	31/12/2019
Total passivo	822.592	833.671
(-) Caixa e equivalentes de caixa	(486.713)	(286.510)
	<b>335.879</b>	<b>547.161</b>
Patrimônio líquido	<b>2.511.328</b>	<b>2.334.424</b>
	<b>13,37%</b>	<b>23,44%</b>

#### 23.2 - Derivativos

Em 30 de junho de 2020, a Companhia não possui exposição em derivativos futuros (NDF – non-deliverable forward) (2019 - R\$ 32). A exposição foi obtida com o objetivo de se proteger das flutuações cambiais das importações em andamento da Companhia.

## FERROVIA NORTE SUL S.A. - FNS

### NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS

Período findo em 30 de junho de 2020

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

#### 23.3 - Estimativa de valor justo

Os valores de mercado dos ativos e passivos financeiros são determinados com base em informações de mercado disponíveis e metodologias de valorização apropriadas e não divergem significativamente dos saldos contábeis. O uso de diferentes premissas de mercado e/ou metodologias de estimativa poderiam causar um efeito diferente nos valores estimados de mercado.

Em 30 de junho de 2020 e 31 de dezembro de 2019 a Companhia não possuía instrumentos financeiros cujo valor justo tenha sido mensurado pelos níveis 1 e 3.

#### Informações (inputs) de Nível 1

Preços cotados (não ajustados) em mercados ativos para ativos ou passivos idênticos a que a entidade possa ter acesso na data de mensuração.

#### Informações (inputs) de Nível 2

Informações que são observáveis para o ativo ou passivo, seja direta ou indiretamente, exceto preços cotados incluídos no Nível 1.

#### Informações (inputs) de Nível 3

Dados não observáveis para o ativo ou passivo.

#### Instrumentos financeiros por categoria e valor justo

Os instrumentos financeiros da Companhia em 30 de junho de 2020 e 31 de dezembro de 2019 estão relacionados abaixo, cujos valores contábeis aproximam-se dos correspondentes valores de realização e valor justo.

	Valor contábil		Valor justo		Hierarquia
	30/06/2020	31/12/2019	30/06/2020	31/12/2019	
<b>Ativo</b>					
<b>Custo amortizado</b>					
Caixa e equivalentes de caixa	486.713	286.510	486.713	286.510	Nível 2
Contas a receber de terceiros	359.382	353.734	359.382	353.734	Nível 2
Contas a receber de partes relacionadas	2.645	1.499	2.645	1.499	Nível 2
Demais ativos	4.269	7.926	4.269	7.926	Nível 2
	<b>853.009</b>	<b>649.669</b>	<b>853.009</b>	<b>649.669</b>	
<b>Valor justo</b>					
Derivativos	-	32	-	32	Nível 2
	<b>-</b>	<b>32</b>	<b>-</b>	<b>32</b>	
<b>Passivo</b>					
<b>Custo amortizado</b>					
Fornecedores terceiros	33.505	58.469	33.505	58.469	Nível 2
Contas a pagar	17.562	25.069	17.562	25.069	Nível 2
Fornecedores de partes relacionadas	8.356	10.429	8.356	10.429	Nível 2
Subconcessão (Valec)	205.938	197.626	205.938	197.626	Nível 2
Dividendos a pagar	380.000	380.000	380.000	380.000	Nível 2
	<b>645.361</b>	<b>671.593</b>	<b>645.361</b>	<b>671.593</b>	

## **24 – Impactos COVID-19**

### **Pandemia do coronavírus (Covid-19) e seus impactos**

Inicialmente detectado no continente asiático em dezembro de 2019, o agente denominado coronavírus, causador da doença COVID-19, teve seu primeiro foco epidemiológico na China, espalhando-se rapidamente pela região e, posteriormente, por todo o globo, consistente em linhagem de vírus altamente contagioso, com transmissão pelo ar ou contato físico, causador de síndrome infecciosa respiratória. Os quadros clínicos conhecidos até o momento decorrentes da doença podem variar de pacientes assintomáticos até infecções graves que afetam diversos sistemas do corpo humano, especialmente o respiratório.

Considerando a disseminação global do vírus, em março de 2020, a Organização Mundial de Saúde (OMS) declarou a existência de pandemia em virtude da COVID-19.

No Brasil os primeiros casos foram oficialmente detectados em fevereiro de 2020, evoluindo vertiginosamente deste então, tendo o congresso nacional através do Decreto Legislativo nº 6 de 2020, reconhecido o estado de calamidade pública em todo território nacional.

Como medida de combate à expansão acelerada da doença e proteção aos sistemas de saúde públicos e privados, governos estaduais e municipais aplicaram medidas de promoção ao isolamento social e restrição à circulação de pessoas, voltadas principalmente à fechamento total ou parcial de diversos setores da economia.

Tal cenário provou reflexos socioeconômicos ainda não completamente delimitados, porém, já traduzidos na redução drástica da atividade econômica dos grandes centros urbanos e do consumo em geral vivenciados nos meses de março e abril de 2020, com conseqüente redução de postos de trabalho e queda na arrecadação de tributos aos diversos entes federativos.

O Governo Federal, através de Decreto Presidencial, determinou as atividades consideradas essenciais a serem executadas durante a pandemia pela COVID-19. Entre elas, estão o atendimento serviços de transporte, armazenamento, entrega e logística de cargas em geral. Desta forma, a Companhia permanece operando normalmente, exceto pela implementação de novos protocolos de segurança e trabalho. Entre as principais iniciativas implementadas pela Companhia, citam-se as ações para prevenir e mitigar os efeitos do contágio no local de trabalho, tais como: adoção do trabalho em home office nas áreas em que é possível adotar este formato, restrições de viagens, reuniões por vídeo conferência, acompanhamento diário do quadro de saúde e bem estar dos colaboradores e protocolos de contingência de forma a manter integralmente suas operações.

A Companhia informa que até a data de divulgação de suas Demonstrações Financeiras, não foram identificados impactos ou efeitos relevantes às suas operações vinculados à pandemia causada pela COVID-19, sobretudo em virtude da continuidade das atividades do Grupo VLI e dos seus clientes, principalmente no segmento agrícola, grãos, açúcar e celulose.

A despeito da expectativa de queda no crescimento e de recessão em alguns segmentos empresariais, resultante da suspensão de certos negócios e atividades, a Companhia, tendo como uma de suas principais atividades o transporte de alimentos, combustíveis e outros produtos essenciais para o Brasil e para outros países do mundo, tem tido sucesso em manter suas operações e fluxos financeiros estáveis ao longo da crise. A segmentação da Companhia e seu portfólio de produtos logísticos com grande exposição às exportações de grãos, aliado à recente valorização do dólar, também foram responsáveis por amenizar os efeitos da crise recente.

No contexto supracitado, a Companhia também avaliou suas estimativas de forma a identificar os possíveis impactos da COVID-19, conforme segue:

(i) Perdas de crédito esperadas

As safras de grãos recordes apuradas em 2020, bem como a vigorosa valorização do dólar frente ao real, são fatores que não indicam incremento relevante na avaliação de risco de crédito dos nossos principais clientes. Ademais, a retomada dos mercados asiático e europeu no cenário pós-COVID-19, grandes consumidores de commodities agrícolas, é um fator responsável por manter expectativas favoráveis pertinentes ao crescimento das operações de exportações.

(ii) Redução ao valor recuperável de ativos não financeiros – impairment

A Companhia está monitorando os eventos decorrentes do COVID 19, de forma a avaliar a necessidade de realizar novas análises de recuperabilidade de seus ativos imobilizados e intangíveis no próximo período de reporte. As análises realizadas até a data de aprovação desta demonstração intermediária não indicaram a necessidade de registro de provisão para impairment de ativos não financeiros (imobilizado e intangível).

(iii) Recuperação dos tributos diferidos ativos

As operações da Companhia permanecem estáveis, em função da sua segmentação de negócio, safra recorde de grãos e valorização do dólar frente ao real. Ademais, não se vislumbram impactos duradouros decorrentes da COVID-19 nos exercícios futuros capazes de impactar os negócios da Companhia. Neste sentido, mantidas as perspectivas de receita, não há impactos relevantes na capacidade de se realizar os tributos diferidos no curto e longo prazo.

(iv) Liquidez

O Grupo VLI analisa suas operações como segmento único com base nas informações apresentadas de modo consistente ao principal tomador de decisões operacionais do Grupo, o Conselho de Administração, órgão responsável pela alocação de recursos e pela avaliação de desempenho do segmento operacional, além da tomada das decisões estratégicas do Grupo. Por último, cabe ressaltar que o Grupo VLI possui acionistas com solidez financeira suficiente para prover suporte financeiro em caso de necessidade.

A Companhia opera no contexto do Grupo VLI, que possui concessões de ferrovias e portos. O Grupo VLI entende que as suas operações de ferrovias e portos integram um único segmento de negócio e, neste sentido, as captações de recursos são feitas de forma centralizada. Sempre que necessário o Grupo VLI realiza aportes de recursos nas suas empresas controladas.

O Grupo VLI apresenta atualmente uma situação financeira sólida com bons índices de liquidez e acredita que o capital de giro é suficiente para sua operação. No entanto, uma expectativa de impactos econômicos causados pela redução das atividades empresariais decorrentes das restrições impostas durante a pandemia do COVID-19, podendo vir gerar efeitos subsequentes nas operações, o que não se confirma até a data desta publicação.

A Administração vem monitorando a liquidez financeira do Grupo VLI e das situações específicas de cada uma das empresas do Grupo VLI (VLI, VLI Multimodal, FCA, FNS, Ultrafertil), com ações de antecipações de captação de recursos e a perspectiva de retenção de caixa usando o auxílio de medidas do governo federal e demais instituições setoriais. O Grupo VLI aderiu ao programa de suspensão de pagamentos promovido pelo BNDES, sendo projetada economia em razão desta medida de aproximadamente R\$150 milhões somente no exercício 2020, e tomando ações necessárias em nossas operações como a redução de custos e postergação de investimentos com o objetivo de garantir o cumprimento das obrigações financeiras.

## **FERROVIA NORTE SUL S.A. - FNS**

### **NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS**

**Período findo em 30 de junho de 2020**

**Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma**

---

#### **Consideração final**

A Administração, ciente do seu papel social, está redobrando esforços e cuidados visando a manutenção das operações logísticas indispensáveis à nossa sociedade, sem prejuízo do cumprimento das instruções de segurança sanitárias divulgadas pelo Ministério da Saúde e Organização Mundial da Saúde.

A Administração permanece também focada na proteção incondicional da saúde de seus colaboradores e prestadores de serviço, executando medidas para promoção do isolamento social, digitalização dos processos, redução máxima do contato físico e incremento dos procedimentos de higienização pessoal e dos locais de trabalho.

A Administração segue atenta à evolução da pandemia nos cenários doméstico e internacional com intuito de avaliar potenciais impactos futuros.

## FERROVIA NORTE SUL S.A. - FNS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS  
Período findo em 30 de junho de 2020  
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

---

### ADMINISTRAÇÃO - CONSELHEIROS E DIRETORES

#### Conselho de Administração

Rodrigo Saba Ruggiero  
Milton Nassau Ribeiro  
Silvana Alcântara Oliveira de Souza  
Rute Melo Araújo Galhardo

#### **Conselheiros**

Angelo Henrique Rodrigues Stradioto  
Pedro de Campos Azevedo  
Leandro Fulgêncio Vieira  
Igor Bretas de Figueiredo  
Daniel Pimentel Custódio Novo

#### **Suplentes**

#### Diretoria

Gustavo Serrão Chaves

#### **Diretor-Presidente**

Fábio Tadeu Marchiori Gama

#### **Diretor Vice-Presidente e de Relações com Investidores**

Fabício Rezende de Oliveira

#### **Diretor**

Fabiano Bodanezi Lorenzi

#### **Diretor**

Rute Melo Araújo

#### **Diretor**

Márcia Mara Chaves Resende

#### **Gerente de Contabilidade – CRC-MG 078483/O-8 “S” MA**