

# **Ferrovias Norte Sul S.A.**

Informações Contábeis Intermediárias  
Referentes ao Período de Nove Meses  
Findo em 30 de Setembro de 2019 e  
Relatório sobre a Revisão de  
Informações Trimestrais

Deloitte Touche Tohmatsu Auditores Independentes

## Índice

<i>Relatório dos auditores independentes sobre as demonstrações financeiras</i> .....	1
<i>Balanco 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>Desmontração dos fluxos de caixa</i> .....	7
<i>Desmontração 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> .....	12
<i>4 - Contas a receber</i> .....	12
<i>5 - Partes relacionadas</i> .....	13
<i>6 - Tributos antecipados sobre o lucro e tributos a recuperar</i> .....	15
<i>7 - Depósitos judiciais e provisão para processos judiciais</i> .....	15
<i>8 - Imobilizado</i> .....	17
<i>9 - Intangível</i> .....	18
<i>10 - Fornecedores e contas a pagar</i> .....	19
<i>11 - Tributos a recolher e tributos a recolher sobre o lucro</i> .....	19
<i>12 - Obrigações sociais e trabalhistas</i> .....	20
<i>13 - Dividendos a pagar</i> .....	20
<i>14 - Arrendamentos e subconcessão</i> .....	21
<i>15 - Patrimônio líquido</i> .....	22
<i>16 - Receita líquida dos serviços prestados</i> .....	23
<i>17 - Custo dos serviços prestados</i> .....	23
<i>18 - Receitas (despesas) operacionais</i> .....	23
<i>19 - Resultado financeiro</i> .....	24
<i>20 - Imposto de renda e contribuição social correntes e diferidos</i> .....	25
<i>21 - Informações por segmento de negócios</i> .....	27
<i>22 - Benefícios a empregados</i> .....	27
<i>23 - Instrumentos financeiros</i> .....	29

## RELATÓRIO SOBRE A REVISÃO DE INFORMAÇÕES TRIMESTRAIS

Aos Acionistas e Administradores da  
Ferrovia Norte Sul S.A.  
Belo Horizonte - MG

### **Introdução**

Revisamos as informações contábeis intermediárias da Ferrovia Norte Sul S.A. ("Companhia"), contidas no Formulário de Informações Trimestrais – ITR, referentes ao período de nove meses findo em 30 de setembro de 2019, que compreendem o balanço patrimonial em 30 de setembro de 2019 e as respectivas demonstrações do resultado e do resultado abrangente para os períodos de três e nove meses findos nessa data e das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o período de nove 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.

© 2019. Para mais informações, contate a Deloitte Touche Tohmatsu Limited.

## Outros assuntos

### *Demonstrações do valor adicionado*

As informações contábeis intermediárias anteriormente referidas incluem as demonstrações do valor adicionado ("DVA"), referentes ao período de nove meses findo em 30 de setembro de 2019, elaboradas sob a responsabilidade da Administração da Companhia e apresentadas como informação suplementar para fins da norma internacional IAS 34. Essas demonstrações foram submetidas a procedimentos de revisão executados em conjunto com a revisão das Informações Trimestrais - ITR, com o objetivo de concluir se elas estão conciliadas 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 essas demonstrações do valor adicionado não foram elaboradas, em todos os aspectos relevantes, segundo os critérios definidos nessa norma e de forma consistente em relação às informações contábeis intermediárias tomadas em conjunto.

### *Auditoria e revisão dos valores correspondentes*

As informações contábeis correspondentes relativas ao balanço patrimonial em 31 de dezembro de 2018 e às informações contábeis intermediárias do resultado e do resultado abrangente referentes aos períodos de três e nove meses findos em 30 de setembro de 2018 e das mutações do patrimônio líquido, dos fluxos de caixa e do valor adicionado referentes ao período de nove meses findo em 30 de setembro de 2018, apresentadas para fins de comparação, foram auditadas e revisadas, respectivamente, por outro auditor independente, que emitiu relatórios de auditoria e revisão, sem ressalva, em 8 de março de 2019 e 7 de novembro de 2018, respectivamente.

Belo Horizonte, 8 de novembro de 2019

*DELOITTE TOUCHE TOHMATSU*

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



Marcelo Salvador  
Contador  
CRC nº 1 MG 089422/O-0

# FERROVIA NORTE SUL S.A. - FNS

## Balanço patrimonial Em milhares de reais

	Notas	30/09/2019	31/12/2018
<b>Ativo</b>			
<b>Circulante</b>			
Caixa e equivalentes de caixa	3	283.443	59.804
Contas a receber	4	61.426	60.521
Estoques		28.528	18.545
Tributos a recuperar	6	64.279	35.941
Tributos antecipados sobre o lucro	6	47.186	-
Despesas pagas antecipadamente		1.172	50
Demais ativos		6.707	5.378
<b>Total do ativo circulante</b>		<b>492.741</b>	<b>180.239</b>
<b>Não circulante</b>			
Contas a receber	4	307.538	300.875
Depósitos judiciais	7	173	197
Tributos a recuperar	6	30.225	39.150
Demais ativos		9	9
Tributos diferidos sobre o lucro	20(a)	4.513	2.138
<b>Imobilizado</b>	8	<b>580.828</b>	<b>428.761</b>
<b>Intangível</b>	9	<b>1.760.696</b>	<b>1.800.926</b>
<b>Total do ativo não circulante</b>		<b>2.683.982</b>	<b>2.572.056</b>
<b>Total do ativo</b>		<b>3.176.723</b>	<b>2.752.295</b>
<b>Passivo e patrimônio líquido</b>			
<b>Circulante</b>			
Fornecedores	10	58.900	55.422
Contas a pagar	10	22.065	14.048
Tributos a recolher	11	2.720	3.411
Tributos a recolher sobre o lucro	11	52.827	2.466
Obrigações sociais e trabalhistas	12	14.872	11.659
Arrendamentos e subconcessão	14	22.153	-
Dividendos a pagar	13	-	50.838
Antecipações de clientes		26	40
Receitas diferidas		4.398	-
Demais passivos		11	58
<b>Total do passivo circulante</b>		<b>177.972</b>	<b>137.942</b>
<b>Não circulante</b>			
Provisão para processos judiciais	7	201	73
Arrendamentos e subconcessão	14	304.769	185.548
Benefícios a empregados	22.1	132	1.250
Receitas diferidas		139	175
<b>Total do passivo não circulante</b>		<b>305.241</b>	<b>187.046</b>
<b>Patrimônio líquido</b>			
Capital social	15	1.859.134	1.859.134
Reservas de lucros		568.173	568.173
Lucros acumulados		266.203	-
<b>Total do patrimônio líquido</b>		<b>2.693.510</b>	<b>2.427.307</b>
<b>Total do passivo e patrimônio líquido</b>		<b>3.176.723</b>	<b>2.752.295</b>

As notas explicativas da administração são parte integrante das demonstrações intermediárias.

# FERROVIA NORTE SUL S.A. - FNS

## DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO

Períodos findos em 30 de setembro

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

	Notas	Período de três meses findos em		Período de nove meses findos em	
		30/09/2019	30/09/2018	30/09/2019	30/09/2018
Receita líquida dos serviços prestados	16	256.899	210.420	726.476	619.143
Custo dos serviços prestados	17	(140.279)	(121.529)	(394.440)	(333.184)
<b>Lucro bruto</b>		<b>116.620</b>	<b>88.891</b>	<b>332.036</b>	<b>285.959</b>
<b>Receitas (despesas) operacionais</b>		<b>(4.465)</b>	<b>(5.807)</b>	<b>(11.955)</b>	<b>(19.059)</b>
Gerais e administrativas	18(a)	(8.359)	(7.969)	(19.829)	(21.432)
Outras receitas (despesas) operacionais, líquidas	18(b)	4.033	1.161	7.901	1.372
Ganhos (perdas) líquidas sobre ativos financeiros e de contratos		(139)	1.001	(27)	1.001
<b>Lucro operacional antes do resultado financeiro</b>		<b>112.155</b>	<b>83.084</b>	<b>320.081</b>	<b>266.900</b>
<b>Resultado financeiro</b>	19	<b>31</b>	<b>1.488</b>	<b>(2.727)</b>	<b>2.041</b>
Despesas financeiras		(3.601)	(1.546)	(10.573)	(3.638)
Receitas financeiras		3.551	2.956	8.110	5.730
Receitas (despesas) com variação monetária e cambial		81	78	(264)	(51)
<b>Lucro antes do imposto de renda e da contribuição social</b>		<b>112.186</b>	<b>84.572</b>	<b>317.354</b>	<b>268.941</b>
<b>Imposto de renda e contribuição social</b>	20(b)	<b>(18.483)</b>	<b>(12.837)</b>	<b>(51.151)</b>	<b>(41.610)</b>
Tributos correntes		(38.274)	(29.365)	(108.504)	(90.941)
Tributos diferidos		1.543	522	2.374	(380)
Incentivos fiscais	20(c)	18.248	16.006	54.979	49.711
<b>Lucro líquido do período (i)</b>		<b>93.703</b>	<b>71.735</b>	<b>266.203</b>	<b>227.331</b>
Lucro líquido do período básico e diluído por ações - R\$	15(b)	0,05	0,04	0,14	0,12

(i) Efeito total no período findo em 30 de setembro de 2019 e referente a adoção ao CPC 06 (R2) / IFRS 16 (Nota 2(c)) monta em (R\$ 6.018) e contempla (R\$ 19.892) a título de depreciação e amortização (Nota 17); (R\$ 9.345) de despesas financeiras (Nota 19); e R\$ 1.985 de tributos diferidos. Não contempla (R\$ 21.234) de custos de arrendamentos pagos em 2019 e alterados pelo CPC 06 (R2) / IFRS 16.

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras intermediárias.

## FERROVIA NORTE SUL S.A. - FNS

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

---

	Período de três meses findos em		Período de nove meses findos em	
	<u>30/09/2019</u>	<u>30/09/2018</u>	<u>30/09/2019</u>	<u>30/09/2018</u>
Lucro líquido do período	<u>93.703</u>	<u>71.735</u>	<u>266.203</u>	<u>227.331</u>
<b>Total do resultado abrangente do período</b>	<b><u>93.703</u></b>	<b><u>71.735</u></b>	<b><u>266.203</u></b>	<b><u>227.331</u></b>

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras intermediárias.

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

**DEMONSTRAÇÃO DAS MUTAÇÕES DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO**  
**Períodos findos em 30 de setembro**  
**Em milhares de reais**

	Capital social	Reservas de lucros			Lucros acumulados	Total
		Reserva legal	Reserva de expansão	Reserva de Incentivos fiscais		
<b>Em 1º de janeiro de 2018</b>	<b>1.859.134</b>	<b>36.099</b>	<b>232.345</b>	<b>125.134</b>	-	<b>2.252.712</b>
Resultado abrangente do período	-	-	-	-	227.331	227.331
Lucro líquido do período	-	-	-	-	227.331	227.331
Total do resultado abrangente do período	-	-	-	-	227.331	227.331
<b>Em 30 de setembro de 2018</b>	<b>1.859.134</b>	<b>36.099</b>	<b>232.345</b>	<b>125.134</b>	<b>227.331</b>	<b>2.480.043</b>
<b>Em 1º de janeiro de 2019</b>	<b>1.859.134</b>	<b>49.871</b>	<b>334.859</b>	<b>183.443</b>	-	<b>2.427.307</b>
Resultado abrangente do período	-	-	-	-	266.203	266.203
Lucro líquido do período	-	-	-	-	266.203	266.203
Total do resultado abrangente do período	-	-	-	-	266.203	266.203
<b>Em 30 de setembro de 2019</b>	<b>1.859.134</b>	<b>49.871</b>	<b>334.859</b>	<b>183.443</b>	<b>266.203</b>	<b>2.693.510</b>

As notas explicativas da administração são parte integrante das demonstrações intermediárias.



# FERROVIA NORTE SUL S.A. - FNS

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

	Notas	30/09/2019	30/09/2018
<b>Fluxos de caixa das atividades operacionais</b>			
Lucro líquido do período		266.203	227.331
<b>Ajustes de</b>			
Depreciação e amortização	8, 9 e 17	107.270	83.460
Perdas de recebíveis	18(b)	9	-
Provisões (reversões) para perdas e processos judiciais, líquidas	18(b) e 19	161	(837)
Perdas (ganhos) com variação monetária e cambial, líquidas	19	264	51
(Ganho) perda na alienação de ativo intangível, líquidas	9 e 18(b)	22	-
Ajuste a valor presente	19	-	1.419
Despesas com benefícios a empregados		474	431
Receitas diferidas		(36)	-
Tributos diferidos sobre o lucro	20(b)	(2.374)	380
Despesas financeiras – arrendamentos	14 e 19	9.345	-
		<b>381.338</b>	<b>312.235</b>
<b>Variações nos ativos e passivos</b>			
Contas a receber		(1.416)	2.823
Outros ativos financeiros		-	444
Estoques		(9.983)	(13.272)
Tributos a recuperar		(16.536)	(19.074)
Tributos antecipados sobre o lucro		(123)	-
Despesas pagas antecipadamente		(486)	-
Depósitos judiciais		47	(99)
Demais ativos		(1.290)	(1.159)
Fornecedores		3.467	1.905
Contas a pagar		8.017	(56.895)
Tributos a recolher		(723)	(2.368)
Tributos a recolher sobre o lucro		52.827	40.224
Obrigações sociais e trabalhistas		3.213	2.714
Subconcessão a pagar		-	1.496
Receitas diferidas		4.362	4.281
Benefícios a empregados		(1.592)	-
Antecipação de clientes		(14)	25
Demais passivos		(12)	(203)
		<b>421.096</b>	<b>273.077</b>
<b>Caixa gerado pelas operações</b>		<b>421.096</b>	<b>273.077</b>
Imposto de renda e contribuição social pagos		(49.530)	(36.504)
		<b>371.566</b>	<b>236.573</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	9 e 18(b)	-	1.366
Aquisição de imobilizado e intangível	2(f), 8 e 9	(73.489)	(133.145)
		<b>(73.489)</b>	<b>(131.779)</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	(23.600)	-
Dividendos pagos	13	(50.838)	-
		<b>(74.438)</b>	<b>-</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	59.804	90.650
Caixa e equivalentes de caixa no final do período	3	283.443	195.444

As notas explicativas da administração são parte integrante das demonstrações intermediárias.

## FERROVIA NORTE SUL S.A. - FNS

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

	<u>30/09/2019</u>	<u>30/09/2018</u>
<b>Receitas</b>		
Vendas brutas de serviços	755.062	643.064
Outras receitas	25.659	4.766
Provisão para créditos de liquidação duvidosa – reversão / constituição	(33)	1.000
	<u>780.688</u>	<u>648.830</u>
<b>Menos: Insumos adquiridos de terceiros</b>		
Custos dos serviços prestados	(155.536)	(145.554)
Materiais, energia, serviços de terceiros e outros	(126.213)	(87.355)
Provisão para processos judiciais, líquida de reversões	(136)	(164)
Outros	(9.109)	(7.517)
	<u>(290.994)</u>	<u>(240.590)</u>
<b>Valor adicionado bruto</b>	<u>489.694</u>	<u>408.240</u>
Depreciação e amortização	(107.270)	(83.460)
<b>Valor adicionado líquido produzido</b>	<u>382.424</u>	<u>324.780</u>
<b>Valor adicionado recebido em transferência</b>		
Receitas financeiras e variações cambiais	14.540	19.171
	<u>14.540</u>	<u>19.171</u>
<b>Valor adicionado total a distribuir</b>	<u>396.964</u>	<u>343.951</u>
<b>Distribuição do valor adicionado</b>		
Pessoal e encargos	55.055	45.555
Impostos, taxas e contribuições	59.172	54.854
Remuneração de capitais de terceiros	16.534	16.211
Remuneração de capital próprio	266.203	227.331
<b>Valor adicionado distribuído</b>	<u>396.964</u>	<u>343.951</u>

As notas explicativas da administração são parte integrante das demonstrações intermediárias.

## FERROVIA NORTE SUL S.A. - FNS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS  
Períodos findos em 30 de setembro de 2019 e 2018  
e exercício findo em 31 de dezembro de 2018  
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 anônima de capital aberto com sede na cidade de São Luis - MA, Brasil.

A Ferrovia Norte Sul S.A. atua na prestação de serviços de transporte ferroviário de cargas, atuando nos estados do Maranhão e Tocantis.

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 Acaillândia - MA e Palmas - TO	Dezembro de 2037

A Companhia está sujeita ao cumprimento de certas condições previstas nos editais de privatização e nos contratos de subconcessão da malha ferroviária. Na medida em que não há controle substantivo para quem deve ser prestado o serviço e não há controle substantivo de preço, a IFRIC 12/ICPC 01 não é aplicável à Companhia e, portanto, os ativos por ela adquiridos são tratados no âmbito do IAS 16/CPC 27 – "Ativo Imobilizado", IFRS16/CPC 06 (R2) – "Operações de Arrendamento Mercantil" e a Orientação técnica OCPC 05 – "Contratos de Concessão".

O contrato de subconcessão será extinto por: término do prazo contratual; encampação; caducidade; rescisão; anulação e falência; ou extinção da concessionária.

Na eventualidade de ocorrer extinção da subconcessão, os principais efeitos seriam os seguintes:

- (i) Retornariam à União todos os direitos e privilégios transferidos, junto com os bens arrendados e aqueles resultantes de investimentos que forem declarados reversíveis pela União por serem necessários à continuidade da prestação do serviço concedido.
- (ii) Os bens declarados reversíveis seriam indenizados pela União tendo como base o valor residual do custo, apurado pelos registros contábeis da Companhia, depois de deduzidas as depreciações; tal custo estaria sujeito à avaliações técnica e financeira por parte da União. Toda e qualquer melhoria efetivada na superestrutura da via permanente não seria considerada investimento para fins dessa indenização.

### 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, aplicáveis à elaboração das Informações Trimestrais - ITR.

## FERROVIA NORTE SUL S.A. - FNS

### NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS Períodos findos em 30 de setembro de 2019 e 2018 e exercício findo em 31 de dezembro de 2018 Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

---

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 2018 e devem ser lidas em conjunto. Exceto pelas alterações listadas na Nota 2(c), que tocam a entrada em vigor de novas práticas contábeis a partir de 2019, 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 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 08 de novembro de 2019.

#### **(b) Base de mensuração**

As demonstrações financeiras intermediárias, foram preparadas considerando o custo histórico como base de valor, com exceção dos instrumentos financeiros não derivativos designados e mensurados pelo valor justo.

#### **(c) Mudança de práticas contábeis**

Com exceção ao descrito abaixo, as políticas contábeis aplicadas nessas demonstrações financeiras intermediárias são as mesmas aplicadas nas demonstrações financeiras da Companhia no exercício findo em 31 de dezembro de 2018.

As mudanças nas práticas contábeis também serão refletidas nas demonstrações financeiras anuais da Companhia para o exercício a findar em 31 de dezembro de 2019.

#### (i) CPC 06 (R2) / IFRS 16 – “Leases (Arrendamentos)”

O CPC 06 (R2) / IFRS 16 substitui as normas de arrendamento existentes, incluindo o CPC 06 (IAS 17) – “Operações de Arrendamento Mercantil” e o ICPC 03 (IFRIC 4, SIC 15 e SIC 27) – “Aspectos Complementares das Operações de Arrendamento Mercantil”.

O CPC 06 (R2) / IFRS 16 introduz um modelo único de contabilização de arrendamentos no balanço patrimonial para arrendatários. Um arrendatário reconhece um ativo de direito de uso que representa o seu direito de utilizar o ativo arrendado e um passivo de arrendamento que representa a sua obrigação de efetuar pagamentos do arrendamento. Isenções estão disponíveis para arrendamentos de curto prazo e itens de baixo valor. A contabilidade do arrendador permanece semelhante à norma atual, isto é, os arrendadores continuam a classificar os arrendamentos em financeiros ou operacionais.

Além disso, a natureza das despesas relacionadas aos antigos contratos de arrendamento serão alteradas. O CPC 06 (R2) / IFRS 16 substitui a despesa linear de arrendamento operacional com um custo de depreciação e amortização de ativos de direito de uso e despesa de juros sobre obrigações de arrendamento.

#### Transição

A Companhia aplicou o CPC 06 (R2) / IFRS 16 inicialmente em 1º de janeiro de 2019, usando a abordagem retrospectiva modificada.

A Companhia adotou a norma para contratos que foram anteriormente identificados como arrendamentos que utilizavam o CPC 06 (R1) e o ICPC 03 - Aspectos Complementares das Operações de Arrendamento Mercantil. Portanto, a Companhia não aplicou a norma a contratos que não tenham sido previamente identificados como contratos que contenham um arrendamento nos termos do CPC 06 (R1) e o ICPC 03.

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

### **NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS Períodos findos em 30 de setembro de 2019 e 2018 e exercício findo em 31 de dezembro de 2018 Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma**

---

A Companhia utilizou as isenções propostas pela norma para contratos de arrendamento cujo prazo se encerre em 12 meses a partir da data da adoção inicial, e contratos de arrendamento cujo ativo objeto seja de baixo valor. A Companhia possui arrendamentos de determinados equipamentos de escritório (como computadores pessoais, impressoras e copiadoras) que são considerados de baixo valor.

A partir da implantação da norma de contratos de arrendamentos a Companhia passou a apresentar e divulgar, separadamente, em nota explicativa todos os ativos de direito de uso e os passivos de arrendamento, bem como as despesas de juros sobre e amortização de tais ativos e passivos. Os efeitos de aplicação da norma em 1º de janeiro de 2019 foram R\$ 141.576 no imobilizado e obrigações de arrendamento. As obrigações de arrendamento foram apresentadas líquidas do PIS e COFINS, uma vez que os tributos embutidos nas parcelas não atendem à definição de pagamentos de arrendamento a serem incluídos nos passivos de arrendamento.

Na demonstração dos fluxos de caixa os pagamentos de arrendamento estão classificados e divulgados separadamente.

A partir de 2019, a Companhia passou a divulgar em notas explicativas específicas as seguintes informações:

- encargos de depreciação para ativos de direito de uso por classe de ativo subjacente;
- despesas de juros sobre passivos de arrendamento;
- saídas de caixa com o total de pagamentos efetivados de arrendamentos;
- valor contábil de ativos de direito de uso ao final do período por classe de ativo subjacente.

A avaliação detalhada do impacto do CPC 06 (R2) foi embasada em taxa incremental de 9,29% a.a. para contratos de vagões, locomotivas e terminas.

#### **(d) Pronunciamentos contábeis emitidos que não estão em vigor**

As normas e interpretações emitidas pelo IASB relevantes para a Companhia que ainda não estão em vigor, exceto pelas que entraram em vigor em 1º de janeiro de 2019, são as mesmas apresentadas nas demonstrações financeiras do exercício findo em 31 de dezembro de 2018.

#### **(e) Apresentação de informações por segmentos**

Conforme descrito na Nota 21, a Companhia analisa suas operações como segmento único com base nas informações apresentadas de modo consistente ao principal tomador de decisões operacionais da Companhia, o Conselho de Administração, órgão responsável pela alocação de recursos e pela avaliação de desempenho do segmento operacional, além da tomada das decisões estratégicas da Companhia.

#### **(f) Fluxo de caixa**

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

As transações que não afetaram o caixa no período findo em 30 de setembro de 2019 referem-se a atualização monetária dos direitos de uso registrados em linha com o CPC 06 (R2) / IFRS 16 no imobilizado e que montam a R\$ 4.064.

Os saldos advindos da implementação do CPC 06 (R2) / IFRS 16 foram expurgados das demonstrações de fluxo de caixa do período findo em 30 de setembro de 2019 (vide Nota 2(c)).

Os pagamentos de principal e encargos de arrendamentos estão apresentados nos fluxos de caixa das atividades de financiamento.



## FERROVIA NORTE SUL S.A. - FNS

### NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS Períodos findos em 30 de setembro de 2019 e 2018 e exercício findo em 31 de dezembro de 2018 Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

#### (g) Demonstração do valor adicionado (“DVA”)

A Companhia divulga suas demonstrações do valor adicionado (“DVA”) de acordo com o pronunciamento CPC 09 “Demonstração do valor adicionado”, que são apresentadas como informação suplementar para o IFRS e conforme requerido pela legislação societária brasileira para Companhias abertas.

#### 3 - Caixa e equivalentes de caixa

	<u>30/09/2019</u>	<u>31/12/2018</u>
Caixa e bancos	788	136
Aplicações financeiras (i)	<u>282.655</u>	<u>59.668</u>
	<u><b>283.443</b></u>	<u><b>59.804</b></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 100,22% (2018 – 100,41%) e prontamente conversíveis em montante conhecido de caixa, com insignificante risco de mudança de valor.

#### 4 - Contas a receber

As análises de vencimentos estão apresentadas a seguir:

	<u>30/09/2019</u>	<u>31/12/2018</u>
<b>Circulante</b>		
Contas a receber de terceiros	57.191	60.138
Contas a receber de partes relacionadas (Nota 5)	5.062	1.177
Menos: Perdas por redução ao valor recuperável em contas a receber	<u>(827)</u>	<u>(794)</u>
Contas a receber de clientes, Ilíquidas	<u><b>61.426</b></u>	<u><b>60.521</b></u>
<b>Não circulante</b>		
Contas a receber - Valec (i)	305.989	300.875
Contas a receber de terceiros	<u>1.549</u>	<u>-</u>
	<u><b>307.538</b></u>	<u><b>300.875</b></u>
	<u><b>368.964</b></u>	<u><b>361.396</b></u>

- (i) Saldo referente a 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”) e no montante de R\$ 187.281 (2018 – R\$ 181.206), e ao Termo de Compromisso (“TC”) celebrado entre a FNS, o IBAMA - Instituto Brasileiro de Meio Ambiente e dos Recursos Naturais Renováveis (“IBAMA”), a Valec e a Vale S.A. (“Vale”) no montante de R\$ 118.708 (2018 – 119.669). 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. 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. O encerramento da referida multa encontra-se ainda em negociação entre a Companhia e a Valec.

## FERROVIA NORTE SUL S.A. - FNS

### NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS Períodos findos em 30 de setembro de 2019 e 2018 e exercício findo em 31 de dezembro de 2018 Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

As análises de vencimentos estão apresentadas abaixo:

	<u>30/09/2019</u>	<u>31/12/2018</u>
A vencer	344.941	341.019
Vencidos até 3 meses	5.083	2.704
Vencidos de 3 a 6 meses	3.613	15.146
Vencidos acima 6 meses	16.154	3.321
	<u>369.791</u>	<u>362.190</u>
Contas a receber de clientes		

### 5 - Partes relacionadas

<b>Balço patrimonial</b>	<u>30/09/2019</u>	<u>31/12/2018</u>
<b>Ativo circulante</b>		
Contas a receber (i) (Nota 4)		
Controladora (VLI Multimodal S.A.)	1.968	26
Coligadas	3.094	1.151
	<u>5.062</u>	<u>1.177</u>
<b>Passivo circulante</b>		
Fornecedores (ii) (Nota 10)		
Controladora (VLI Multimodal S.A.)	13.090	1.343
Coligadas	6.636	11.842
Outras	411	221
	<u>20.137</u>	<u>13.406</u>
Obrigações por arrendamento (iii) (Nota 14)		
Controladora (VLI Multimodal S.A.)	15.080	-
	<u>15.080</u>	<u>-</u>
<b>Passivo não circulante</b>		
Obrigações por arrendamento (iii) (Nota 14)		
Controladora (VLI Multimodal S.A.)	86.285	-
	<u>86.285</u>	<u>-</u>

## FERROVIA NORTE SUL S.A. - FNS

### NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS Períodos findos em 30 de setembro de 2019 e 2018 e exercício findo em 31 de dezembro de 2018 Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

Demonstração do resultado	30/09/2019	30/09/2018
<b>Receitas</b>		
Receita bruta de serviços prestados (iv) Controladora (VLI Multimodal S.A.)	6.103	-
	<b>6.103</b>	-
Receita de aluguel de vagões e locomotivas (iv) Controladora (VLI Multimodal S.A.) Coligadas	13.055 -	12.138 49
	<b>13.055</b>	<b>12.187</b>
Outras receitas (despesas) operacionais Controladora	(67)	-
	<b>(67)</b>	-
<b>Custos e despesas</b>		
Custo com direito de passagem (v) Coligadas	(71.251)	(55.633)
	<b>(71.251)</b>	<b>(55.633)</b>
Custo dos serviços Coligadas Outras	(310) (434)	- (425)
	<b>(744)</b>	<b>(425)</b>
Previdência complementar Outras	(484)	(523)
	<b>(484)</b>	<b>(523)</b>
Despesas com compartilhamento de gastos Controladora (VLI Multimodal S.A.) Coligadas	(17.422) (2.005)	(16.249) (4.657)
	<b>(19.427)</b>	<b>(20.906)</b>
Receitas (despesas) financeiras Controladora (VLI Multimodal S.A.) (iii)	(5.196)	-
	<b>(5.196)</b>	-

- (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 das locomotivas e terminais arrendados com a VLI Multimodal S.A.
- (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.
- (v) Os custos com direito de passagem representam os valores gastos com a utilização da via ferroviária da Estrada de Ferro Carajás - EFC.

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.



**FERROVIA NORTE SUL S.A. - FNS****NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS**  
**Períodos findos em 30 de setembro de 2019 e 2018**  
**e exercício findo em 31 de dezembro de 2018**  
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma**6 - Tributos antecipados sobre o lucro e tributos a recuperar**

	30/09/2019	31/12/2018
<b>Circulante</b>		
Tributos antecipados sobre o lucro		
Antecipação de IR e CS	47.186	-
	<b>47.186</b>	<b>-</b>
Tributos a recuperar		
ICMS a recuperar	24.922	11.314
PIS e COFINS a compensar	30.229	14.762
Saldos negativos - IR e CS	8.000	9.865
Outros	1.128	-
	<b>64.279</b>	<b>35.941</b>
<b>Não Circulante</b>		
Tributos a recuperar		
ICMS a recuperar	2.657	12.500
PIS e COFINS a compensar	26.782	25.844
Outros	786	806
	<b>30.225</b>	<b>39.150</b>
	<b>141.709</b>	<b>75.091</b>

A classificação dos tributos a recuperar, do ativo circulante, foi definida com base nas estimativas de realização para os próximos 12 (doze) meses das operações da Companhia.

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

	30/09/2019		31/12/2018	
	Depósitos judiciais	Provisões para processos judiciais	Depósitos judiciais	Provisões para processos judiciais
Trabalhistas	173	169	197	45
Tributárias	-	32	-	28
	<b>173</b>	<b>201</b>	<b>197</b>	<b>73</b>

**Movimentação dos depósitos judiciais:**

	31/12/2018	Adições	Baixas	Juros e atualização monetária	30/09/2019
Trabalhistas	197	25	(72)	23	173
	<b>197</b>	<b>25</b>	<b>(72)</b>	<b>23</b>	<b>173</b>

## FERROVIA NORTE SUL S.A. - FNS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS  
Períodos findos em 30 de setembro de 2019 e 2018  
e exercício findo em 31 de dezembro de 2018  
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

### Movimentação das provisões para processos judiciais:

	<u>31/12/2018</u>	<u>Adições</u>	<u>Baixas</u>	<u>Juros e atualização monetária</u>	<u>30/09/2019</u>
Trabalhistas	45	319	(195)	-	169
Tributárias	28	-	-	4	32
	<u>73</u>	<u>319</u>	<u>(195)</u>	<u>4</u>	<u>201</u>

### 7.1 – Passivos contingentes

Adicionalmente às provisões constituídas, existem outros passivos contingentes no montante aproximado de R\$ 23.593 (2018 - R\$ 24.087), 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>30/09/2019</u>	<u>31/12/2018</u>
Trabalhistas	4.402	5.839
Cíveis	12.020	11.391
Tributárias	7.171	6.857
	<u>23.593</u>	<u>24.087</u>

## FERROVIA NORTE SUL S.A. - FNS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS  
 Períodos findos em 30 de setembro de 2019 e 2018  
 e exercício findo em 31 de dezembro de 2018  
 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 (Nota 2(c))	-	61.335	80.241	-	-	-	141.576
Adições	-	8.965	3.062	-	29.378	-	41.405
Transferências	-	3.356	258	1.278	(2.823)	-	2.069
<b>Saldo em 30 de setembro de 2019</b>	<b>51.052</b>	<b>173.892</b>	<b>222.564</b>	<b>31.359</b>	<b>209.178</b>	<b>1.645</b>	<b>689.690</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	(1.613)	(6.762)	(22.914)	(1.645)	-	(49)	(32.983)
<b>Saldo em 30 de setembro de 2019</b>	<b>(7.409)</b>	<b>(32.584)</b>	<b>(58.052)</b>	<b>(10.714)</b>	<b>-</b>	<b>(103)</b>	<b>(108.862)</b>
Saldo contábil, líquido em 1º de janeiro de 2019	45.256	74.414	103.865	21.012	182.623	1.591	428.761
Saldo contábil, líquido em 30 de setembro de 2019	43.643	141.308	164.512	20.645	209.178	1.542	580.828

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 setembro de 2019, 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\$ 33.683, R\$ 32.465 e R\$ 67.563.

## FERROVIA NORTE SUL S.A. - FNS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS  
 Períodos findos em 30 de setembro de 2019 e 2018  
 e exercício findo em 31 de dezembro de 2018  
 Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

### 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	-	-	-	36.148	36.148
Baixas	-	-	(30)	-	(30)
Transferências	-	9	34.557	(36.636)	(2.069)
<b>Saldo em 30 de setembro de 2019</b>	<b>1.776.431</b>	<b>262</b>	<b>690.983</b>	<b>16.156</b>	<b>2.483.833</b>
<b>Valor de amortização</b>					
Saldo em 1º de janeiro de 2019	(563.355)	(100)	(85.403)	-	(648.858)
Adições	(48.096)	(38)	(26.153)	-	(74.287)
Baixas	-	-	8	-	8
<b>Saldo em 30 de setembro de 2019</b>	<b>(611.451)</b>	<b>(138)</b>	<b>(111.548)</b>	<b>-</b>	<b>(723.137)</b>
Saldo contábil, líquido em 1º de janeiro de 2019	1.213.076	153	571.053	16.644	1.800.926
Saldo contábil, líquido em 30 de setembro de 2019	1.164.980	124	579.435	16.156	1.760.696

(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.

## FERROVIA NORTE SUL S.A. - FNS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS  
Períodos findos em 30 de setembro de 2019 e 2018  
e exercício findo em 31 de dezembro de 2018  
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

### 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>30/09/2019</u>	<u>31/12/2018</u>
Fornecedores - terceiros (a)	38.763	42.016
Fornecedores - partes relacionadas (Nota 5)	<u>20.137</u>	<u>13.406</u>
<b>Total de fornecedores</b>	<b><u>58.900</u></b>	<b><u>55.422</u></b>
Contas a pagar (b)	<u>22.065</u>	<u>14.048</u>
<b>Total de contas a pagar</b>	<b><u>22.065</u></b>	<b><u>14.048</u></b>

(a) Vide abertura abaixo:

	<u>30/09/2019</u>	<u>31/12/2018</u>
Mercado interno	38.024	40.854
Mercado externo	<u>739</u>	<u>1.162</u>
	<b><u>38.763</u></b>	<b><u>42.016</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 ("Conveniadas").

Até 30 de setembro de 2019 as aquisições totalizavam R\$ 22.065 com prazo médio de pagamento de 90 dias, sendo o último vencimento em 09/12/2019.

Até 31 de dezembro de 2018 as aquisições totalizavam R\$ 14.048 com prazo médio de pagamento de 90 dias, sendo o último vencimento em 18/03/2019.

Nas datas-bases em questão, a Companhia não teve extensão dos seus prazos de pagamento em função dessas transações, sendo o pagamento realizado junto ao próprio fornecedor.

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

	<u>30/09/2019</u>	<u>31/12/2018</u>
<b>Tributos a recolher</b>		
ICMS	163	978
IRRF	343	568
ISSQN	968	998
PIS e COFINS	<u>1.246</u>	<u>867</u>
	<b><u>2.720</u></b>	<b><u>3.411</u></b>
<b>Tributos a recolher sobre o lucro</b>		
Imposto de renda e contribuição social	<u>52.827</u>	<u>2.466</u>
	<b><u>55.547</u></b>	<b><u>5.877</u></b>

## FERROVIA NORTE SUL S.A. - FNS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS  
Períodos findos em 30 de setembro de 2019 e 2018  
e exercício findo em 31 de dezembro de 2018  
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

### 12 - Obrigações sociais e trabalhistas

	<u>30/09/2019</u>	<u>31/12/2018</u>
Salários e encargos	1.159	1.033
Provisão para férias e 13º salário	7.730	4.149
Benefícios trabalhistas	3	1.924
Participação nos resultados	5.539	4.553
Outros	441	-
	<u>14.872</u>	<u>11.659</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 do resultado do exercício de 2018 foi a seguinte:

	<u>30/09/2019</u>	<u>31/12/2018</u>
Lucro líquido do período/exercício	266.203	275.433
Reserva legal - 5%	-	(13.772)
Reserva de incentivo fiscal	(54.979)	(58.309)
<b>Base de cálculo do dividendo mínimo obrigatório</b>	<u>211.224</u>	<u>203.352</u>
Dividendo mínimo obrigatório - 25%	-	50.838
Dividendos 2018 – ainda não pagos	-	-
<b>Dividendos mínimos propostos a pagar</b>	<u>-</u>	<u>50.838</u>

## FERROVIA NORTE SUL S.A. - FNS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS  
Períodos findos em 30 de setembro de 2019 e 2018  
e exercício findo em 31 de dezembro de 2018  
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 (Nota 2(c))	Pagamentos	Juros apropriados	Atualizações monetárias	Outros	PIS e COFINS recuperados	Saldo em 30/09/2019
FNS - Subconcessão a pagar (a)	185.548	-	-	-	6.434	-	-	191.982
Vagões (b)	-	38.054	(9.446)	2.382	339	206	874	32.409
Locomotivas (b)	-	42.187	(14.154)	2.706	2.723	429	1.309	35.200
Terminais (b)	-	61.335	-	4.257	1.002	-	737	67.331
	<b>185.548</b>	<b>141.576</b>	<b>(23.600)</b>	<b>9.345</b>	<b>10.498</b>	<b>635</b>	<b>2.920</b>	<b>326.922</b>
<b>Circulante</b>	-	-	-	-	-	-	-	<b>22.153</b>
<b>Não circulante</b>	<b>185.548</b>	-	-	-	-	-	-	<b>304.769</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 setembro de 2019 foi de R\$ 191.982 (2018 - R\$ 185.548).

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 Períodos findos em 30 de setembro de 2019 e 2018 e exercício findo em 31 de dezembro de 2018 Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

- (b) Em 30 de setembro de 2019, refere-se as obrigações por arrendamento de locomotivas, vagões e terminais, que foram registradas em linha com o CPC 06 (R2) / IFRS 16. As mesmas estão apresentadas líquidas do PIS e COFINS, uma vez que os tributos embutidos nas parcelas não atendem à definição de pagamentos de arrendamento a serem incluídos nos passivos de arrendamento.

## 15 - Patrimônio líquido

### (a) Capital social

O capital social da Companhia e de posse da VLI Multimodal S.A., no período findo em 30 de setembro de 2019 e exercício findo em 31 de dezembro de 2018, 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 por ação

#### Básico e diluído

O lucro básico por ação é calculado mediante a divisão do lucro atribuído aos acionistas da Companhia, pela quantidade média ponderada de ações ordinárias apuradas no período.

	<u>30/09/2019</u>
Lucro líquido do período (1.835.966.791 x 9/9)	266.203 <u>1.835.966.791</u>
Lucro líquido do período básico e diluído ação - R\$	<u>0,14</u>
	<u>30/09/2018</u>
Lucro líquido do período (1.835.966.791 x 9/9)	227.331 <u>1.835.966.791</u>
Lucro líquido do período básico e diluído por ação - R\$	<u>0,12</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 destinada a cobrir o orçamento de capital tendo sido constituída com a finalidade de financiar os investimentos da Companhia.

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 Períodos findos em 30 de setembro de 2019 e 2018 e exercício findo em 31 de dezembro de 2018 Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

#### 16 - Receita líquida dos serviços prestados

	<u>30/09/2019</u>	<u>30/09/2018</u>
<b>Receita bruta</b>		
Receita de transporte ferroviário e serviços acessórios	742.008	629.002
Receita de aluguel de locomotivas e estadia de vagões	13.054	14.062
	<u>755.062</u>	<u>643.064</u>
<b>Impostos sobre serviços</b>		
ICMS	(14.841)	(13.185)
PIS	(2.452)	(1.940)
COFINS	(11.293)	(8.796)
	<u>(28.586)</u>	<u>(23.921)</u>
<b>Receita líquida dos serviços prestados</b>	<u>726.476</u>	<u>619.143</u>

#### 17 - Custo dos serviços prestados

	<u>30/09/2019</u>	<u>30/09/2018</u>
Pessoal	(59.249)	(52.191)
Material	(19.111)	(10.211)
Combustíveis	(60.324)	(51.258)
Serviços contratados	(26.056)	(15.565)
Partilha de frete	(104.224)	(79.628)
Depreciação e amortização (i)	(107.270)	(83.460)
Tributos e taxas	(848)	(693)
Aluguéis	(3.388)	(27.199)
Seguros	(2.914)	(2.940)
Utilities	(3.788)	(3.063)
Viagens	(4.000)	(4.334)
Outros	(3.268)	(2.642)
	<u>(394.440)</u>	<u>(333.184)</u>

(i) Contempla R\$ 19.892 referente a depreciação dos direitos de uso de arrendamento e que foram registrados em linha com o CPC 06 (R2) / IFRS 16.

#### 18 - Receitas (despesas) operacionais

##### (a) Despesas gerais e administrativas

	<u>30/09/2019</u>	<u>30/09/2018</u>
Aluguéis	(1)	(2)
Compartilhamento de despesas	(19.428)	(20.906)
Pessoal	(221)	(250)
Tributos e taxas	(38)	(38)
Serviços contratados	(65)	(181)
Viagens	(36)	(19)
Utilities	(1)	-
Outros	(39)	(36)
	<u>(19.829)</u>	<u>(21.432)</u>

## FERROVIA NORTE SUL S.A. - FNS

### NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS Períodos findos em 30 de setembro de 2019 e 2018 e exercício findo em 31 de dezembro de 2018 Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

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

	30/09/2019	30/09/2018
<b>Outras receitas operacionais</b>		
Venda de materiais	3.143	439
Recuperação de despesas	990	126
Reversão de provisão	-	2.858
Exploração da faixa de domínio	59	43
Take or pay (i)	10.254	4.339
Outros	305	4
	<b>14.751</b>	<b>7.809</b>
<b>Outras despesas operacionais</b>		
Tributárias	(1.584)	(1.105)
Custo com baixa de ativos	(22)	-
Custo com venda de materiais	(258)	-
Take or pay (i) e indenizações	(3.032)	(4.271)
Pesquisa e desenvolvimento	(1.426)	(362)
Processos judiciais	(369)	(533)
Provisão para processos judiciais	(128)	(164)
Perda de recebíveis	(9)	-
Outras operacionais	(22)	(2)
	<b>(6.850)</b>	<b>(6.437)</b>
<b>Outras receitas (despesas) operacionais, líquidas</b>	<b>7.901</b>	<b>1.372</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

	30/09/2019	30/09/2018
<b>Receitas financeiras</b>		
Aplicação mercado financeiro	7.277	5.519
Juros, taxa e multas de mora	486	211
Derivativos realizados	146	-
Outras	201	-
	<b>8.110</b>	<b>5.730</b>
<b>Despesas financeiras</b>		
Despesas com IOF	(2)	(1)
Despesas com seguro garantia	(3)	-
Encargos por atraso	(303)	(508)
Despesas com PIS e COFINS sobre receitas financeiras	(713)	(920)
Juros, taxas e multas	(179)	(443)
Despesas financeiras – arrendamento (i)	(9.345)	-
Ajuste a valor presente – contas a pagar	-	(1.419)
Provisão para perdas com créditos de liquidação duvidosa	(6)	-
Outras	(22)	(347)
	<b>(10.573)</b>	<b>(3.638)</b>
<b>(Perdas) com variação monetária e cambial</b>	<b>(264)</b>	<b>(51)</b>
<b>Resultado financeiro</b>	<b>(2.727)</b>	<b>2.041</b>

- (i) Representado pelos efeitos do custo financeiro dos arrendamentos e que foram registrados em linha com o CPC 06 (R2) / IFRS 16.

## FERROVIA NORTE SUL S.A. - FNS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS  
Períodos findos em 30 de setembro de 2019 e 2018  
e exercício findo em 31 de dezembro de 2018  
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

### 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>30/09/2019</u>	<u>31/12/2018</u>
<b>Imposto de renda</b>		
Provisão para devedores duvidosos	206	198
Provisão para processos judiciais	50	18
Ajuste a valor presente	362	362
Efeitos de implementação do CPC 06 (R2) / IFRS 16	1.460	-
Outras	1.241	994
	<u>3.319</u>	<u>1.572</u>
<b>Contribuição social</b>		
Provisão para devedores duvidosos	74	71
Provisão para processos judiciais	19	7
Ajuste a valor presente	130	130
Efeitos de implementação do CPC 06 (R2) / IFRS 16	525	-
Outras	447	358
	<u>1.195</u>	<u>566</u>
<b>Créditos fiscais do imposto de renda e contribuição social diferidos reconhecidos</b>	<u>4.514</u>	<u>2.138</u>

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

Ano	<u>30/09/2019</u>	<u>31/12/2018</u>
2019	2.180	1.844
2020	349	294
2023 em diante	1.985	-
	<u>4.514</u>	<u>2.138</u>

## FERROVIA NORTE SUL S.A. - FNS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS  
Períodos findos em 30 de setembro de 2019 e 2018  
e exercício findo em 31 de dezembro de 2018  
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

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

	30/09/2019		30/09/2018	
	Imposto de renda	Contribuição social	Imposto de renda	Contribuição social
<b>Lucro antes do imposto de renda e da contribuição social</b>	<b>317.354</b>	<b>317.354</b>	<b>268.941</b>	<b>268.941</b>
<b>Adições (exclusões) permanentes:</b>				
Despesas não dedutíveis	1.974	1.974	2.440	2.440
Outras	52	52	-	-
<b>Adições (exclusões) temporárias:</b>				
Constituição (reversão) de provisão para processos judiciais, líquida	128	128	164	164
(Reversão) constituição de participação nos resultados, líquida	986	986	(1.751)	(1.751)
Arrendamentos CPC 06 (R2) / IFRS 16	5.838	5.838	-	-
(Reversão) constituição de outras provisões, líquidas	-	-	1.469	1.469
(Reversão) constituição de perdas de créditos, líquidas	33	33	(1.000)	(1.000)
<b>Base de cálculo</b>	<b>326.365</b>	<b>326.365</b>	<b>270.263</b>	<b>270.263</b>
Imposto de renda (25%) e Contribuição social (9%)	(81.573)	(29.373)	(67.548)	(24.324)
Programa de alimentação do trabalhador (PAT), lei rouanet e outros	2.442	-	931	-
<b>Despesa corrente de imposto de renda e contribuição social</b>	<b>(79.131)</b>	<b>(29.373)</b>	<b>(66.617)</b>	<b>(24.324)</b>
Incentivos fiscais (c)	54.979	-	49.711	-
Imposto de renda e contribuição social diferidos	1.745	629	(279)	(101)
<b>Total da (despesa) de impostos das atividades</b>	<b>(22.407)</b>	<b>(28.744)</b>	<b>(17.185)</b>	<b>(24.425)</b>
Alíquota efetiva total	(7,06%)	(9,06%)	(6,39%)	(9,08%)

### (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	30/09/2019	30/09/2018
SUDAM (TO)	64,15%	35.267	29.321
SUDENE (MA)	35,85%	19.712	20.390
	100,00%	<b>54.979</b>	<b>49.711</b>

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

**NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS**  
**Períodos findos em 30 de setembro de 2019 e 2018**  
**e exercício findo em 31 de dezembro de 2018**  
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

---

### **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**

O programa 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 março de 2019, podendo ser estendido por mais três anos, se o executivo optar por aguardar pela valorização da Companhia neste período.

A implementação deste programa não obriga a FNS a realizá-lo nos próximos anos, ou em qualquer outro formato semelhante, ficando reservada à Companhia 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 pela Companhia, 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 setembro de 2019 os passivos de incentivos de longo prazo devidos pela Companhia montam a R\$ 132 (2018 - R\$ 1.250).

#### **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. Os planos oferecidos pela Valia (Valiaprev e Vale Mais) têm características de contribuição variável, contemplando a renda de aposentadoria programada e os benefícios de risco (pensão por morte, aposentadoria por invalidez e auxílio doença).

## FERROVIA NORTE SUL S.A. - FNS

### NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS Períodos findos em 30 de setembro de 2019 e 2018 e exercício findo em 31 de dezembro de 2018 Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

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 setembro de 2019, totalizaram R\$ 516 (30 de setembro 2018 - R\$ 733).

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.

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 no período findo em 30 de setembro de 2019 e exercício findo em 31 de dezembro de 2018.

#### (c) Principais premissas atuariais

	<u>30/09/2019</u>	<u>31/12/2018</u>
<b>Reconciliação do valor líquido de passivo (ativo)</b>		
1. Valor líquido do passivo / (ativo) de benefício definido no final do ano anterior (i)	(6.881)	(5.888)
1.a Atualização monetária acumulada do valor líquido (i)	586	-
2. Custo da obrigação de benefício definido incluído no resultado da empresa	(570)	(534)
3. Resultado obrigação do Benefício definido	151	141
4. Contribuição patrocinadora / pago pela empresa	(640)	(600)
<i>Asset ceiling</i>	<u>7.354</u>	<u>6.881</u>
<b>6. Valor líquido do passivo / (ativo) no final do ano</b>	<u>-</u>	<u>-</u>

(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



## FERROVIA NORTE SUL S.A. - FNS

### NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS Períodos findos em 30 de setembro de 2019 e 2018 e exercício findo em 31 de dezembro de 2018 Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

#### Principais premissas atuariais

##### Média ponderada das premissas para determinar a obrigação de benefício definido

1. Taxa nominal de desconto	9,24%	9,24%
2. Taxa nominal de crescimento salarial	6,20%	6,20%
3. Taxa de inflação estimada no longo prazo	4,12%	4,12%
4. Taxa nominal de reajuste de benefícios	4,12%	4,12%

##### Média ponderada de premissas para determinar o custo / (receita) do benefício definido

1. Taxa nominal de desconto	9,64%	9,64%
2. Taxa nominal de crescimento salarial	6,34%	6,34%
3. Taxa de inflação estimada no longo prazo	4,25%	4,25%
4. Taxa nominal de reajuste de benefícios	4,25%	4,25%
5. Tábua de mortalidade	AT-2000 Basic – Suav 10%	AT-2000 Basic – Suav 10%

##### Expectativa de vida esperada para aposentadoria aos 65 anos

1. Aposentadoria hoje (idade atual 65 anos)	20,4468	20,4468
2. 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 Companhia não possuía exposição em derivativos futuros no período findo em 30 de setembro de 2019 e 31 de dezembro de 2018.

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.

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.

## FERROVIA NORTE SUL S.A. - FNS

### NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS Períodos findos em 30 de setembro de 2019 e 2018 e exercício findo em 31 de dezembro de 2018 Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

#### (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 setembro de 2019, a Companhia possuía exposições denominadas em moedas estrangeiras oriundas das importações em andamento no montante de R\$ 1.986 (2018 – R\$ 365).

#### (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 fluante 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 setembro de 2019.

30/09/2019				
Indexador	Taxas ao final do período	Cenário I	Cenário II	Cenário III
CDI	5,40%	4,86%	4,32%	3,51%

  

	30/09/2019	Cenário I	Cenário II	Cenário III
Receita de aplicações financeiras	7.277	6.549	5.822	4.730

#### (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.

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

	30/09/2019	31/12/2018
Caixa e equivalentes de caixa (i)	283.443	59.804
Contas a receber de terceiros (ii)	364.729	361.013
Contas a receber de partes relacionadas (ii)	5.062	1.177
Demais ativos	6.715	5.387
	<b>659.949</b>	<b>427.381</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.



## FERROVIA NORTE SUL S.A. - FNS

### NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS Períodos findos em 30 de setembro de 2019 e 2018 e exercício findo em 31 de dezembro de 2018 Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

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 conseqüente minimização de perdas individuais.

Em 30 de setembro de 2019, a Companhia apresentou provisão para cobrir eventuais perdas com contas a receber no montante de R\$ 827 (2018 - R\$ 794).

#### (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, calculados utilizando-se as taxas e índices vigentes na data de 30 de setembro de 2019:

	2019	2020	2021	2022	2023	2024 em diante	Total
Arrendamentos	7.594	39.488	39.549	18.302	12.513	181.311	298.757

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.

## FERROVIA NORTE SUL S.A. - FNS

### NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS Períodos findos em 30 de setembro de 2019 e 2018 e exercício findo em 31 de dezembro de 2018 Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

#### (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	30/06/2020	R\$ 25.000
Riscos operacionais	All risk	30/06/2020	R\$ 300.000
Transporte internacional e importação	All risk	31/07/2020	USD 8.000
Responsabilidade civil do transporte ferroviário - RCTF-C	All risk	31/07/2020	R\$ 20.000 por evento R\$200 para container
Frota de automóvel	All risk	07/02/2020	R\$ 200
Vida em grupo	Empregados, cônjuges e filhos	01/07/2020	24 x Salário base
Vida em grupo	Estagiários	01/07/2020	R\$ 13
Riscos ambientais	All risk	31/12/2019	R\$ 50.000
EPL – Práticas trabalhistas indevidas	All risk	31/12/2019	R\$ 10.000
Acidentes pessoais	Trens turísticos	17/12/2019	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.

	30/09/2019	31/12/2018
Total passivo	483.213	324.988
(-) Caixa e equivalentes de caixa	(283.443)	(59.804)
	<b>199.770</b>	<b>265.184</b>
Patrimônio líquido	<b>2.693.510</b>	<b>2.427.307</b>
	<b>7,42%</b>	<b>10,93%</b>

#### 23.2 - 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 setembro de 2019 e 31 de dezembro de 2018 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.

## FERROVIA NORTE SUL S.A. - FNS

### NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS Períodos findos em 30 de setembro de 2019 e 2018 e exercício findo em 31 de dezembro de 2018 Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

#### 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 setembro de 2019 e 31 de dezembro de 2018 estão relacionados abaixo, cujos valores contábeis aproximam-se dos correspondentes valores de realização e valor justo.

	Valor contábil		Valor justo		Hierarquia
	30/09/2019	31/12/2018	30/09/2019	31/12/2018	
<b>Ativo</b>					
<b>Custo amortizado</b>					
Caixa e equivalentes de caixa	283.443	59.804	283.443	59.804	Nível 2
Contas a receber de terceiros	364.729	361.013	364.729	361.013	Nível 2
Contas a receber de partes relacionadas	5.062	1.177	5.062	1.177	Nível 2
Demais ativos	6.715	5.387	6.715	5.387	Nível 2
	<b>659.776</b>	<b>427.381</b>	<b>659.776</b>	<b>427.381</b>	
<b>Passivo</b>					
<b>Custo amortizado</b>					
Fornecedores terceiros	38.763	42.016	38.763	42.016	Nível 2
Contas a pagar	22.065	14.048	22.065	14.048	Nível 2
Fornecedores de partes relacionadas	20.137	13.406	20.137	13.406	Nível 2
Subconcessão (Valec)	191.982	185.548	191.892	185.548	Nível 2
Dividendos a pagar	-	50.838	-	50.838	Nível 2
	<b>272.947</b>	<b>305.856</b>	<b>272.947</b>	<b>305.856</b>	