

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

Relatório sobre a Revisão de  
Informações Trimestrais do  
Período de Seis Meses Findo em  
30 de Junho de 2021

Deloitte Touche Tohmatsu Auditores Independentes Ltda.

## Índice

<i>Relatório do auditor independente sobre as Demonstrações financeiras intermediárias</i> .....	1
<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> .....	10
<i>3 – Reapresentação de saldos comparativos</i> .....	11
<i>4 - Caixa e equivalentes de caixa</i> .....	13
<i>5 - Contas a receber</i> .....	13
<i>6 - Partes relacionadas</i> .....	14
<i>7 - Tributos a recuperar</i> .....	16
<i>8 - Depósitos judiciais e provisão para processos judiciais</i> .....	17
<i>9 - Imobilizado</i> .....	19
<i>10 – Intangível</i> .....	21
<i>11 - Fornecedores e contas a pagar</i> .....	22
<i>12 – Financiamentos e debêntures</i> .....	23
<i>13 - Tributos a recolher e tributos a recolher sobre o lucro</i> .....	24
<i>14 - Obrigações sociais e trabalhistas</i> .....	24
<i>15 - Dividendos a pagar</i> .....	24
<i>16 – Arrendamentos e subconcessão</i> .....	25
<i>17 - Patrimônio líquido</i> .....	27
<i>18 - Receita líquida dos serviços prestados</i> .....	28
<i>19 - Custo dos serviços prestados</i> .....	28
<i>20 - Receitas (despesas) operacionais</i> .....	28
<i>21 - Resultado financeiro</i> .....	30
<i>22 - Imposto de renda e contribuição social correntes e diferidos</i> .....	30
<i>23 - Informações por segmento de negócios</i> .....	33
<i>24 - Benefícios a empregados</i> .....	33
<i>25 - Instrumentos financeiros</i> .....	37
<i>26 – Impactos COVID-19</i> .....	45
<i>27 – Eventos subsequentes</i> .....	47
<b>ADMINISTRAÇÃO - CONSELHEIROS E DIRETORES</b> .....	<b>48</b>

## RELATÓRIO SOBRE A REVISÃO DE INFORMAÇÕES TRIMESTRAIS

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

### **Introdução**

Revisamos as informações financeiras intermediárias da Ferrovia Norte Sul S.A. (“Companhia”), contidas no Formulário de Informações Trimestrais - ITR, referentes ao trimestre findo em 30 de junho de 2021, que compreendem o balanço patrimonial em 30 de junho de 2021 e as respectivas demonstrações do resultado e do resultado abrangente para os períodos de três e seis meses findos naquela data, e das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o período de seis meses findo naquela data, incluindo as notas explicativas.

A Administração é responsável pela elaboração das informações financeiras 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 financeiras intermediárias com base em nossa revisão.

### **Alcance da revisão**

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

### **Conclusão sobre as informações financeiras intermediárias**

Com base em nossa revisão, não temos conhecimento de nenhum fato que nos leve a acreditar que as informações financeiras 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 de 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 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.

## Ênfases

### *Reapresentação das informações financeiras intermediárias*

Conforme mencionado na nota explicativa nº 3 às informações financeiras intermediárias, os valores correspondentes às demonstrações do resultado e do resultado abrangente para os períodos de três e seis meses findos em 30 de junho de 2020, e das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o período de seis meses findo naquela data, apresentados para fins de comparação, foram ajustados e estão sendo reapresentados como previsto no pronunciamento técnico CPC 23 - Políticas Contábeis, Mudanças nas Estimativas Contábeis e Correção de Erros e na norma internacional IAS 8 – “Accounting Policies, Changes in Accounting Estimates and Errors”. Nossa conclusão não contém ressalva relacionada a esse assunto.

### *Saldos relevantes entre a Companhia e partes relacionadas*

Chamamos a atenção para a nota explicativa nº 6 às informações financeiras intermediárias, que contém informações sobre transações relevantes realizadas entre a Companhia e suas partes relacionadas, assim como seus impactos no resultado e nos ativos e passivos correspondentes. Parte substancial do saldo de caixa líquido aplicado nas atividades de investimento registrado em 30 de junho de 2021 na mutação dos fluxos de caixa advém de transações com partes relacionadas, de forma que estas informações financeiras intermediárias devem ser lidas nesse contexto. Nossa conclusão não contém ressalva relacionada a esse assunto.

## Outros assuntos

### *Demonstração do valor adicionado*

As informações financeiras intermediárias anteriormente referidas incluem a demonstração do valor adicionado - DVA, referente ao período de seis meses findo em 30 de junho de 2021, 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 financeiras 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, segundo os critérios definidos nessa norma e de forma consistente em relação às informações financeiras intermediárias tomadas em conjunto.

Belo Horizonte, 8 de novembro de 2021

DELOITTE TOUCHE TOHMATSU  
Auditores Independentes Ltda.  
CRC nº 2 SP 011609/O-8 “F” MG

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

# FERROVIA NORTE SUL S.A. - FNS

## Balanço patrimonial Em milhares de reais

	Notas	30/06/2021	31/12/2020
<b>Ativo</b>			
Circulante			
Caixa e equivalentes de caixa	4	396.198	578.247
Contas a receber	5	29.674	17.197
Estoques		30.674	61.083
Tributos a recuperar	7	22.233	12.529
Despesas pagas antecipadamente		1.682	2.224
Demais ativos		4.304	4.660
<b>Total do ativo circulante</b>		<b>484.765</b>	<b>675.940</b>
Não circulante			
Contas a receber	5	407.513	372.627
Depósitos judiciais	8	2.266	695
Tributos a recuperar	7	88.504	79.162
Demais ativos		111	9
Tributos diferidos sobre o lucro	22(a)	12.689	14.465
Sinistro a recuperar		14	2.180
<b>Total do ativo não circulante</b>		<b>3.701.197</b>	<b>3.640.564</b>
<b>Total do ativo</b>		<b>4.185.962</b>	<b>4.316.504</b>
<b>Passivo e patrimônio líquido</b>			
Circulante			
Fornecedores	11	74.822	648.225
Contas a pagar	11	9.503	33.393
Financiamentos	12	1.003	-
Debêntures	12	877	-
Instrumentos financeiros derivativos	25.2	-	2.909
Tributos a recolher	13	2.731	2.341
Tributos a recolher sobre o lucro	13	30.639	20.355
Obrigações sociais e trabalhistas	14	15.202	13.789
Arrendamentos e subconcessão	16	26.526	46.643
Dividendos a pagar	15	54.457	54.457
Antecipações de clientes		813	19
Receitas diferidas		48	48
Demais passivos		8.146	558
<b>Total do passivo circulante</b>		<b>224.767</b>	<b>822.737</b>
Não circulante			
Fornecedores	11	-	254.234
Financiamentos	12	172.327	-
Debêntures	12	324.074	-
Provisão para processos judiciais	8	31.912	32.102
Arrendamentos e subconcessão	16	372.728	334.523
Dividendos a pagar	15	325.236	325.236
Benefícios a empregados	24.1	1.246	130
Receitas diferidas		55	79
<b>Total do passivo não circulante</b>		<b>1.227.578</b>	<b>946.304</b>
<b>Patrimônio líquido</b>	17		
Capital social		1.859.134	1.859.134
Reservas de lucros		688.329	688.329
Lucros acumulados		186.154	-
<b>Total do patrimônio líquido</b>		<b>2.733.617</b>	<b>2.547.463</b>
<b>Total do passivo e patrimônio líquido</b>		<b>4.185.962</b>	<b>4.316.504</b>

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras 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	
		30/06/2021	30/06/2020	30/06/2021	30/06/2020
			(Reapresentado - Nota 3)		(Reapresentado - Nota 3)
Receita líquida dos serviços prestados	18	377.081	314.194	621.218	495.716
Custo dos serviços prestados	19	(195.086)	(142.202)	(338.651)	(257.360)
<b>Lucro bruto</b>		<b>181.995</b>	<b>171.992</b>	<b>282.567</b>	<b>238.356</b>
<b>Receitas (despesas) operacionais</b>		<b>(35.298)</b>	<b>(22.988)</b>	<b>(55.163)</b>	<b>(29.852)</b>
Gerais e administrativas	20(a)	(20.601)	(10.683)	(31.554)	(15.582)
Outras receitas (despesas) operacionais, líquidas	20(b)	(15.055)	(12.848)	(18.103)	(14.373)
Ganhos (perdas) líquidas sobre ativos financeiros e de contratos	5	358	543	(5.506)	103
<b>Lucro operacional antes do resultado financeiro</b>		<b>146.697</b>	<b>149.004</b>	<b>227.404</b>	<b>208.504</b>
<b>Resultado financeiro</b>	22	<b>(1.572)</b>	<b>(817)</b>	<b>(5.097)</b>	<b>(596)</b>
Receitas financeiras		7.668	2.964	11.404	7.557
Despesas financeiras		(9.273)	(3.653)	(13.361)	(6.441)
Receitas (despesas) com variação monetária e cambial		33	(128)	(3.140)	(1.712)
<b>Lucro antes do imposto de renda e da contribuição social</b>		<b>145.125</b>	<b>148.187</b>	<b>222.307</b>	<b>207.908</b>
<b>Imposto de renda e contribuição social</b>	22	<b>(20.922)</b>	<b>(23.903)</b>	<b>(36.153)</b>	<b>(33.535)</b>
Tributos correntes		(56.136)	(52.132)	(73.994)	(69.269)
Tributos diferidos		7.339	(690)	(1.773)	(3.940)
Incentivos fiscais		27.875	28.919	39.614	39.674
<b>Lucro líquido do período</b>		<b>124.203</b>	<b>124.284</b>	<b>186.154</b>	<b>174.373</b>
Lucro líquido do período básico e diluído por ações - R\$	17(b)	0,07	0,07	0,10	0,10

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 junho Em milhares de reais

---

	Período de três meses		Período de seis meses	
	findos em	findos em	findos em	findos em
	30/06/2021	30/06/2020 (Reapresentado - Nota 3)	30/06/2021	30/06/2020 (Reapresentado - Nota 3)
Lucro líquido do período	124.203	124.284	186.154	174.373
<b>Total do resultado abrangente do período</b>	<b>124.203</b>	<b>124.284</b>	<b>186.154</b>	<b>174.373</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 junho**  
**Em milhares de reais**

	Capital social	Reservas de lucros			Lucros acumulados	Total
		Reserva legal	Reserva de retenção de lucros	Reserva de incentivos fiscais (Nota 17(c))		
<b>Em 1º de janeiro de 2020</b>	<b>1.859.134</b>	<b>64.265</b>	<b>150.405</b>	<b>237.119</b>	<b>-</b>	<b>2.310.923</b>
Resultado abrangente do período						
Lucro líquido do período	-	-	-	-	174.373	174.373
Total do resultado abrangente do período	-	-	-	-	<b>174.373</b>	<b>174.373</b>
<b>Em 30 de junho de 2020</b>	<b>1.859.134</b>	<b>64.265</b>	<b>150.405</b>	<b>237.119</b>	<b>174.373</b>	<b>2.485.296</b>
<b>Em 1º de janeiro de 2021</b>	<b>1.859.134</b>	<b>78.983</b>	<b>311.130</b>	<b>298.216</b>	<b>-</b>	<b>2.547.463</b>
Resultado abrangente do período						
Lucro líquido do período	-	-	-	-	186.154	186.154
Total do resultado abrangente do período	-	-	-	-	<b>186.154</b>	<b>186.154</b>
<b>Em 30 de junho de 2021</b>	<b>1.859.134</b>	<b>78.983</b>	<b>311.130</b>	<b>298.216</b>	<b>186.154</b>	<b>2.733.617</b>

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras intermediárias.



# FERROVIA NORTE SUL S.A. - FNS

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

	Notas	30/06/2021	30/06/2020 (Reapresentado – Nota 3)
<b>Fluxos de caixa das atividades operacionais</b>			
Lucro líquido do período		186.154	174.373
<b>Ajustes de</b>			
Depreciação e amortização	19	100.067	76.251
Provisão para desvalorização de estoques	20(b)	5.698	-
Perdas de recebíveis	20(b)	510	11.085
Provisões (reversões) para perdas por redução ao valor recuperável em contas a receber	5	5.505	(121)
Provisões para processos judiciais, líquidas	8, 20(b) e 21	252	2.571
Perdas com variação monetária e cambial, líquidas	21	3.140	1.712
Ajuste a valor presente	21	1.741	149
(Ganho) perda na alienação de ativo imobilizado	20(b)	1.851	(92)
Despesas com benefícios a empregados		1.200	48
Receitas diferidas		(24)	(16)
Tributos correntes		24.786	27.103
Tributos diferidos sobre o lucro	22(a)	1.775	3.940
Encargos de fianças	21	239	-
Despesas financeiras – juros sobre empréstimos	21	4.105	-
Despesas financeiras – custos de transação	21	61	-
Despesas financeiras – arrendamentos	21	4.883	5.406
		<b>341.943</b>	<b>302.409</b>
<b>Variações nos ativos e passivos</b>			
Contas a receber		(17.194)	(9.649)
Instrumentos financeiros derivativos		(2.909)	32
Estoques		30.409	19.112
Tributos a recuperar		(11.415)	(7.360)
Despesas pagas antecipadamente		542	64
Depósitos judiciais		(1.558)	(516)
Demais ativos		2.423	3.662
Fornecedores		(104.278)	(28.593)
Contas a pagar		(25.631)	(7.656)
Tributos a recolher		390	1.523
Tributos a recolher sobre o lucro		312	-
Obrigações sociais e trabalhistas		1.413	(2.039)
Receitas diferidas		-	9.379
Benefícios a empregados		(84)	-
Antecipação de clientes		797	172
Provisão para processos judiciais		(442)	(356)
Demais passivos		7.623	(42)
		<b>222.341</b>	<b>280.142</b>
<b>Caixa gerado pelas operações</b>		<b>222.341</b>	<b>280.142</b>
Imposto de renda e contribuição social pagos		(19.182)	-
		<b>203.159</b>	<b>280.142</b>
<b>Fluxo de caixa das atividades de investimentos</b>			
Recebimento pela alienação de imobilizado e intangível	20(b)	249	96
Aquisição de imobilizado e intangível	2(d), 9 e 10	(838.091)	(56.355)
		<b>(837.842)</b>	<b>(56.259)</b>
<b>Fluxo de caixa das atividades de financiamento</b>			
Captação de empréstimos com instituições financeiras	12	496.013	-
Pagamento de juros de empréstimos e financiamentos	12	(1.835)	-
Pagamentos de obrigações de arrendamento	14	(41.544)	(23.680)
		<b>452.634</b>	<b>(23.680)</b>
<b>Caixa líquido aplicado nas (provenientes das) atividades de financiamento</b>		<b>452.634</b>	<b>(23.680)</b>
		<b>(182.049)</b>	<b>200.203</b>
<b>Aumento (redução) líquido de caixa e equivalentes de caixa</b>		<b>(182.049)</b>	<b>200.203</b>
Caixa e equivalentes de caixa no início do período	4	578.247	286.510
Caixa e equivalentes de caixa no final do período	4	396.198	486.713

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras intermediárias.

# FERROVIA NORTE SUL S.A. - FNS

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

	<b>30/06/2021</b>	<b>30/06/2020</b> (Reapresentado – Nota 3)
<b>Receitas</b>		
Vendas brutas de serviços	640.716	515.198
Outras receitas	9.134	13.182
Perdas por redução ao valor recuperável – reversão / constituição	(5.506)	121
	<b>644.344</b>	<b>528.501</b>
<b>Menos: Insumos adquiridos de terceiros</b>		
Custos dos serviços prestados	(150.288)	(108.812)
Materiais, energia, serviços de terceiros e outros	(111.882)	(74.733)
Provisão para processos judiciais, líquida de reversões	(10.036)	(2.209)
Outros	(3.836)	(15.506)
	<b>(276.042)</b>	<b>(201.260)</b>
<b>Valor adicionado bruto</b>	<b>368.302</b>	<b>327.241</b>
Depreciação e amortização	(100.067)	(76.251)
<b>Valor adicionado líquido produzido</b>	<b>268.235</b>	<b>250.990</b>
<b>Valor adicionado recebido em transferência</b>		
Receitas financeiras e variações cambiais	44.354	14.035
	<b>44.354</b>	<b>14.035</b>
<b>Valor adicionado total a distribuir</b>	<b>312.589</b>	<b>265.025</b>
<b>Distribuição do valor adicionado</b>		
Pessoal e encargos	38.334	36.937
Remuneração direta	23.408	22.357
Benefícios	8.948	8.690
FGTS	1.702	1.648
Outros	4.276	4.242
Impostos, taxas e contribuições	40.794	38.115
Federais	40.615	37.455
Estaduais	148	486
Municipais	31	174
Remuneração de capitais de terceiros	47.307	15.600
Remuneração de capital próprio	186.154	174.373
<b>Valor adicionado distribuído</b>	<b>312.589</b>	<b>265.025</b>

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras intermediárias.

# FERROVIA NORTE SUL S.A. - FNS

## NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS

Período findo em 30 de junho de 2021

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, com capital aberto, mas sem negociações de 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. O endereço de sua sede é Avenida dos Portugueses, s/n, Prédio Diln, 1º andar, Sala 01, no município de São Luís, Maranhão.

O controlador final da Companhia é a VLI S.A.

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

<b>Concessão</b>	<b>Área de abrangência</b>	<b>Término da Concessão</b>
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 (Notas 5 e 16).

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, 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 2020 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 intermediárias, e somente elas, estão sendo evidenciadas, e estas correspondem às utilizadas pela Administração na sua gestão.

A emissão dessas demonstrações financeiras intermediárias foi autorizada pelo Conselho de Administração da Companhia em 8 de novembro de 2021. Desta forma, estas demonstrações financeiras intermediárias consideram eventos subsequentes que pudessem ter efeito sobre as mesmas até a referida data.

### **(b) Base de mensuração**

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

### **(c) 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 são as mesmas apresentadas nas demonstrações financeiras do exercício findo em 31 de dezembro de 2020.

### **(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 2021 está representada pelas:

- (i) correções monetárias no direito de uso e obrigações de arrendamento e que derivam do CPC 06 (R2) / IFRS 16 no montante de R\$ 16.681 (Notas 9 e 16);
- (ii) liquidação de aquisição de material rodante efetuada em 2020 frente a controladora e no montante de R\$ 726.383.
- (iii) Provisão de estoques para intangíveis no montante de R\$ 5.698 (Nota 9).

As transações que não afetaram o caixa no período findo em 30 de junho de 2020 referem-se a:

- (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.

# FERROVIA NORTE SUL S.A. - FNS

## NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS

Período findo em 30 de junho de 2021

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

### 3 – Reapresentação de saldos comparativos

As demonstrações financeiras referentes ao período findo em 30 de junho de 2020, estão sendo reapresentadas, em conformidade com o CPC 23 / IAS 8 - Políticas Contábeis, Mudança de Estimativa e Erro e CPC 26(R1) / IAS 1 – Apresentação das demonstrações contábeis, em decorrência do assunto descrito abaixo.

Até 2020, a prática contábil utilizada pela Companhia para reconhecimento de provisão para processos judiciais estabelecia a fase de execução dos processos judiciais como momento inicial para avaliação do reconhecimento e mensuração da provisão contábil, uma vez que o valor da obrigação era considerado como líquida e certa. Esta prática foi adotada consistentemente ao longo dos anos.

Em 2021, a Companhia revisou o processo de contingenciamento, visando garantir maior confiabilidade sobre o reconhecimento e mensuração dos passivos jurídicos e concluiu que a prática adotada até então deixava de capturar todos os processos que se encontravam em estágios anteriores ao de execução e que resultariam em desfecho desfavorável para Companhia, o que configurou um erro de acordo com os critérios estabelecidos pelo CPC 23 / IAS 8.

A nova estimativa contábil adotada em 2021, e ajustada retrospectivamente, busca considerar o desfecho mais provável para a população total de processos em disputas da Companhia, não se limitando aos processos em fase executória. O julgamento da administração é complementado pela experiência e relatórios de peritos (advogados internos e externos) sendo que o risco de perda é determinado como provável de acordo com os requerimentos da norma contábil CPC 25 / IAS 37 – Provisões, Passivos Contingentes e Ativos Contingentes.

Segue abaixo as informações alteradas pela Administração na demonstração do resultado do período:

	Período de 3 meses findo em 30/06/2020			Período de 6 meses findo em 30/06/2020		
	Anteriormente divulgado	Ajustes	Reapresentado	Anteriormente divulgado	Ajustes	Reapresentado
Outras receitas (despesas) operacionais, líquidas	(13.113)	265	(12.848)	(10.535)	(3.838)	(14.373)
<b>Lucro operacional antes do resultado financeiro</b>	<b>148.739</b>	<b>265</b>	<b>149.004</b>	<b>212.342</b>	<b>(3.838)</b>	<b>208.504</b>
<b>Resultado financeiro</b>	<b>(877)</b>	<b>60</b>	<b>(817)</b>	<b>(2.243)</b>	<b>1.647</b>	<b>(596)</b>
Receitas financeiras	2.867	97	2.964	5.919	1.638	7.557
Despesas financeiras	(3.616)	(37)	(3.653)	(6.450)	9	(6.441)
<b>Lucro antes do imposto de renda e da contribuição social</b>	<b>147.862</b>	<b>325</b>	<b>148.187</b>	<b>210.099</b>	<b>(2.191)</b>	<b>207.908</b>
<b>Imposto de renda e contribuição social</b>	<b>(23.480)</b>	<b>(423)</b>	<b>(23.903)</b>	<b>(33.195)</b>	<b>(340)</b>	<b>(33.535)</b>
Incentivos fiscais	29.232	(313)	28.919	40.760	(1.086)	39.674
Tributos diferidos	(580)	(110)	(690)	(4.686)	746	(3.940)
<b>Lucro líquido do período</b>	<b>124.382</b>	<b>(98)</b>	<b>124.284</b>	<b>176.904</b>	<b>(2.531)</b>	<b>174.373</b>
Lucro líquido do período básico e diluído por ações - R\$	0,07	-	0,07	0,10	-	0,10

# FERROVIA NORTE SUL S.A. - FNS

## NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS

Período findo em 30 de junho de 2021

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

Demonstração dos resultados abrangentes:

	Período de 3 meses findo em 30/06/2020			Período de 6 meses findo em 30/06/2020		
	Anteriormente divulgado	Ajustes	Reapresentado	Anteriormente divulgado	Ajustes	Reapresentado
Lucro líquido do período	124.382	(98)	124.284	176.904	(2.531)	174.373
<b>Total do resultado abrangente do período</b>	<b>124.382</b>	<b>(98)</b>	<b>124.284</b>	<b>176.904</b>	<b>(2.531)</b>	<b>174.373</b>

Segue abaixo as informações alteradas pela Administração na demonstração dos fluxos de caixa:

	30/06/2020		
	Originalmente divulgado	Ajustes	Reapresentado
Lucro líquido do período	176.904	(2.531)	174.373
Provisões (reversões) para perdas por redução ao valor recuperável em contas a receber	-	(121)	(121)
Provisões (reversões) para e processos judiciais	(97)	2.668	2.571
Tributos correntes	26.017	1.086	27.103
Tributos diferidos sobre o lucro	4.686	(746)	3.940
Provisão para processos judiciais	-	(356)	(356)
<b>Caixa líquido proveniente das atividades operacionais</b>	<b>280.142</b>	<b>-</b>	<b>280.142</b>
<b>Caixa líquido (aplicado nas) atividades de investimento</b>	<b>(56.259)</b>	<b>-</b>	<b>(56.259)</b>
<b>Caixa líquido (aplicado nas) atividades de financiamento</b>	<b>(23.680)</b>	<b>-</b>	<b>(23.680)</b>
<b>Aumento líquido de caixa e equivalentes de caixa</b>	<b>200.203</b>	<b>-</b>	<b>200.203</b>

Segue abaixo as informações alteradas pela Administração na demonstração do valor adicionado:

	30/06/2020		
	Originalmente divulgado	Ajustes	Reapresentado
Provisão para processos judiciais, líquida de reversões	(18)	(2.191)	(2.209)
<b>Valor adicionado bruto</b>	<b>329.432</b>	<b>(2.191)</b>	<b>327.241</b>
<b>Valor adicionado líquido produzido</b>	<b>253.181</b>	<b>(2.191)</b>	<b>250.990</b>
<b>Valor adicionado recebido em transferência</b>	<b>14.035</b>	<b>-</b>	<b>14.035</b>
<b>Valor adicionado total a distribuir</b>	<b>267.216</b>	<b>(2.191)</b>	<b>265.025</b>
<b>Distribuição do valor adicionado</b>			
Impostos, taxas e contribuições	37.7755	340	38.115
Remuneração de capital próprio	176.904	(2.531)	174.373
<b>Valor adicionado distribuído</b>	<b>267.216</b>	<b>(2.191)</b>	<b>265.025</b>

## FERROVIA NORTE SUL S.A. - FNS

### NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS

Período findo em 30 de junho de 2021

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

#### 4 - Caixa e equivalentes de caixa

	<u>30/06/2021</u>	<u>31/12/2020</u>
Caixa e bancos	203	483
Aplicações financeiras (i)	<u>395.995</u>	<u>577.764</u>
	<u><b>396.198</b></u>	<u><b>578.247</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 104,05% (2020 – 102,73%) e prontamente conversíveis em montante conhecido de caixa, com insignificante risco de mudança de valor.

#### 5 - Contas a receber

	<u>30/06/2021</u>	<u>31/12/2020</u>
<b>Circulante</b>		
Contas a receber de terceiros	33.662	15.521
Contas a receber de partes relacionadas (Nota 6)	1.930	2.089
Menos: Perdas por redução ao valor recuperável em contas a receber	<u>(5.918)</u>	<u>(413)</u>
Contas a receber de clientes, líquidas	<u><b>29.674</b></u>	<u><b>17.197</b></u>
<b>Não circulante</b>		
Contas a receber - Valec (i)	394.505	358.321
Contas a receber de terceiros	<u>13.008</u>	<u>14.306</u>
	<u><b>407.513</b></u>	<u><b>372.627</b></u>
	<u><b>437.187</b></u>	<u><b>389.824</b></u>

- (i) Saldo referente a:

- (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") no montante de R\$ 275.786 (2020 - R\$ 239.602). 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.
- (b) 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 (2020 - 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. Os ativos advindos das regularizações perante ao IBAMA são de posse e propriedade da FNS.

Em 30 de junho de 2021 e 31 de dezembro de 2020, a Companhia possui passivos com a Valec nos montantes de R\$ 282.708 (2020 - R\$ 245.616), respectivamente (Nota 16). Os ativos supracitados não possuem valores em provisão para perda, uma vez que há montantes retidos para pagamento relevantes; há acordos firmados entre as partes que sustentam os ativos; o devedor de última instância é a União.

## FERROVIA NORTE SUL S.A. - FNS

### NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS

Período findo em 30 de junho de 2021

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

A movimentação das perdas por redução ao valor recuperável em contas a receber seguem:

	<u>30/06/2021</u>	<u>31/12/2020</u>
<b>Método simplificado</b>		
Saldo no início do período / exercício	(55)	(156)
(+) Aumento	(6.247)	(691)
(-) Redução	383	792
<b>Saldo ao final do período / exercício</b>	<u><b>(5.919)</b></u>	<u><b>(55)</b></u>
<b>Take or pay e multas (acompanhamento do risco de crédito)</b>		
Saldo no início do período / exercício	(358)	(358)
(-) Redução	358	-
<b>Saldo ao final do período / exercício</b>	<u>-</u>	<u><b>(358)</b></u>
	<u><b>(5.919)</b></u>	<u><b>(413)</b></u>
Varição operacional - resultado	(5.506)	83
Varição financeira - resultado	-	18
	<u><b>(5.506)</b></u>	<u><b>101</b></u>

As análises de vencimentos estão apresentadas a seguir, estando sujeito ao provisionamento para perdas de crédito conforme política interna da Companhia:

	<u>30/06/2021</u>	<u>31/12/2020</u>
A vencer	439.936	389.542
Vencidos até 3 meses	1.532	-
Vencidos de 3 a 6 meses	1.240	-
Vencidos acima 6 meses	397	695
<b>Contas a receber de clientes</b>	<u><b>443.105</b></u>	<u><b>390.237</b></u>

## 6 - Partes relacionadas

<b>Balço patrimonial</b>	<u>30/06/2021</u>	<u>31/12/2020</u>
<b>Ativo circulante</b>		
Contas a receber (i) (Nota 6)		
Controladora (VLI Multimodal S.A.)	343	-
Entidades sob o controle da Controladora	38	30
Outras	1.549	2.059
	<u><b>1.930</b></u>	<u><b>2.089</b></u>



# FERROVIA NORTE SUL S.A. - FNS

## NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS

Período findo em 30 de junho de 2021

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

	<u>30/06/2021</u>	<u>31/12/2020</u>
<b>Balanco patrimonial</b>		
<b>Passivo circulante</b>		
Fornecedores (ii) (Nota 11)		
Controladora (VLI Multimodal S.A.) (iv)	4.228	475.534
Controladora final (VLI S.A.)	1.335	564
Entidades sob o controle da Controladora	10.562	9.531
Outras	4.491	3.122
	<u>20.616</u>	<u>488.751</u>
Obrigações por arrendamento (iii)		
Controladora (VLI Multimodal S.A.)	8.912	17.483
Outras	10.119	10.655
	<u>19.031</u>	<u>28.138</u>
<b>Passivo não circulante</b>		
Fornecedores (ii) (Nota 11)		
Controladora (VLI Multimodal S.A.) (iv)	-	254.234
	<u>-</u>	<u>254.234</u>
Obrigações por arrendamento (iii)		
Controladora (VLI Multimodal S.A.)	81.800	71.386
Outras	8.020	12.861
	<u>89.820</u>	<u>84.247</u>
<b>Demonstração do resultado</b>	<u>30/06/2021</u>	<u>30/06/2020</u>
<b>Receitas</b>		
Receita bruta de serviços prestados		
Controladora (VLI Multimodal S.A.)	11.454	8.825
	<u>11.454</u>	<u>8.825</u>
Receita de aluguel de locomotivas e estadia de vagões (v)		
Controladora (VLI Multimodal S.A.)	-	9.340
	<u>-</u>	<u>9.340</u>
<b>Custos e despesas</b>		
Custo com direito de passagem (vi)		
Outras	(69.703)	(50.345)
	<u>(69.703)</u>	<u>(50.345)</u>
Custo dos serviços		
Outras	(435)	(495)
	<u>(435)</u>	<u>(495)</u>
Previdência complementar		
Outras	(303)	(342)
	<u>(303)</u>	<u>(342)</u>
Outras receitas (despesas) operacionais (vii)		
Entidade sob o controle da controladora	9	-
Outras	(2)	-
	<u>7</u>	<u>-</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.

## FERROVIA NORTE SUL S.A. - FNS

### NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS

Período findo em 30 de junho de 2021

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

- (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”) (empresa do Grupo Mitsui e acionista indireto de FNS). Com base no CPC 06 (R2) / IFRS 16, os efeitos de contabilização no resultado são registrados como depreciação (Nota 19) e despesas financeiras (Nota 21).
- (iv) Substancialmente representado pela venda de material rodante realizada em dezembro de 2020 da VMM para a FNS, no montante de R\$ 726.383, embasado em valor justo de mercado e cuja liquidação já se deu em 2021.
- (v) 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.
- (vi) Os custos com direito de passagem com a Vale representam os valores gastos com a utilização da via ferroviária da Estrada de Ferro Carajás – EFC.
- (vii) Saldos referem-se substancialmente a despesas com compartilhamento de gastos, representando os gastos com serviços prestados envolvendo os processos transacionais de suprimentos, financeiro, recursos humanos, TI, jurídico e outros.

	<u>30/06/2021</u>	<u>30/06/2020</u>
Despesas com compartilhamento de gastos		
Controladora final (VLI S.A.)	(5.405)	(2.597)
Controladora (VLI Multimodal S.A.)	<u>(11.873)</u>	<u>(11.053)</u>
	<u>(17.278)</u>	<u>(13.650)</u>

#### 6.1 – 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), com o respectivo reembolso no Grupo (Companhias FNS, FCA, VLI, Ultrafertil e VLI Multimodal S.A., em conjunto, “Grupo VLI” ou “Grupo”) via contrato de compartilhamento de despesas (Nota 20(a)).

#### 7 - Tributos a recuperar

	<u>30/06/2021</u>	<u>31/12/2020</u>
<b>Circulante</b>		
ICMS a recuperar		2.405
PIS e COFINS a compensar	18.310	2.485
Saldos de declaração – imposto de renda e contribuição social	2.839	6.721
Outros	<u>1.084</u>	<u>918</u>
	<u>22.233</u>	<u>12.529</u>
<b>Não Circulante</b>		
ICMS a recuperar	58.477	52.746
PIS e COFINS a compensar	29.734	26.123
INSS	<u>293</u>	<u>293</u>
	<u>88.504</u>	<u>79.162</u>
	<u>110.737</u>	<u>91.691</u>

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS

Período findo em 30 de junho de 2021

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

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

A Companhia é parte envolvida em processos trabalhistas, cíveis, tributários, ambientais e previdenciárias em andamento, e está discutindo essas questões tanto na esfera administrativa como na judicial, as quais, quando aplicáveis, são amparadas por depósitos judiciais. As provisões para as eventuais perdas decorrentes desses processos são estimadas e atualizadas pela administração, amparada por seus assessores legais externos.

A natureza das obrigações está descrita na Nota 8.1, sendo eventuais valores de reembolso e o momento das suas realizações incertos.

**Saldos dos depósitos e processos judiciais:**

	30/06/2021		31/12/2020	
	Depósitos judiciais	Provisões para processos judiciais	Depósitos judiciais	Provisões para processos Judiciais
Trabalhistas	349	3.374	173	3.995
Cíveis	-	211	284	1
Tributárias	1.917	28.327	238	28.106
	<b>2.266</b>	<b>31.912</b>	<b>695</b>	<b>32.102</b>

**Movimentação das provisões para processos judiciais:**

	31/12/2020	Adições/ reversões	Pagamento	Adições/ reversões juros e atualização monetária	30/06/2021
Trabalhistas	3.995	311	(142)	(790)	3.374
Cíveis	1	93	(290)	407	211
Tributárias	28.106	3.843	(10)	(3.612)	28.327
	<b>32.102</b>	<b>4.247</b>	<b>(442)</b>	<b>(3.995)</b>	<b>31.912</b>

  

	31/12/2019	Adições/ reversões	Pagamento	Adições/ reversões juros e atualização monetária	30/06/2020
Trabalhistas	1.641	714	(355)	237	2.237
Cíveis	-	(3)	1	2	-
Tributárias	26.291	3.498	(2)	(1.877)	27.910
	<b>27.932</b>	<b>4.209</b>	<b>(356)</b>	<b>(1.638)</b>	<b>30.147</b>

## FERROVIA NORTE SUL S.A. - FNS

### NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS

Período findo em 30 de junho de 2021

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

#### 8.1 – Passivos contingentes

Adicionalmente às provisões constituídas, existem outros passivos contingentes no montante aproximado de R\$ 51.335 (2020 - R\$ 194.750), referente a causas de natureza trabalhista, cível e tributária.

	30/06/2021	31/12/2020
Trabalhistas (a)	1.149	3.227
Cíveis/regulatórios (b)	34.443	73.128
Tributárias (c)	11.753	118.395
Ambientais	3.990	-
	<b>51.335</b>	<b>194.750</b>

- (a) **Trabalhistas:** trata-se de reclamações trabalhistas promovidas por ex-empregados da FNS e ex-empregados de empresas terceirizadas, cujos pedidos mais recorrentes e relevantes referem-se ao pagamento por responsabilidade subsidiária no pagamento de verbas rescisórias e trabalhistas não quitadas por ex-fornecedores da companhia que hoje se encontram insolventes no mercado, bem como pedidos de horas extras; ausência de intervalo intrajornada; pagamento de adicional de insalubridade, pagamento de adicional de periculosidade.
- (b) **Cíveis:** trata-se de demandas contendo, principalmente, demandas discutindo questões indenizatórias, promovidas por empresas contratadas pela FNS que alegam prejuízos contratuais e desequilíbrio econômico financeiro no contrato, ações anulatórias e ações de cobranças de estadia realizadas por caminhoneiros e transportadoras.

**Regulatórios:** trata-se de autos de infração da ANTT originários de alegação de descumprimento do contrato de subconcessão (Metas de Produção, Receitas Alternativas, Manutenção de ativos).

- (c) **Tributárias:** trata-se, principalmente, de cobrança de PIS/COFINS sobre receitas de tráfego mútuo e direito de passagem, glosa de créditos de ICMS e de auto de infração em processos de importação de locomotivas, cobranças de IPTU sobre imóveis objeto de arrendamento e autuações de ICMS relacionadas ao (i) descumprimento de obrigações acessórias, (ii) glosa de créditos, (iii) exigência do imposto sobre a transferência de bens para o mesmo titular e ausência de retorno de bens remetidos para reparo/conserto no prazo regulamentar.

Sumário das principais causas:

Natureza	Tipo de ação	Valor em risco possível	Breve descrição do processo
REGULATÓRIAS	PROCESSO ADMINISTRATIVO	R\$ 10.588	<b>Objeto:</b> Metas de Produção FCA 2019. Processo administrativo de multa da ANTT, por não batimento das metas de produção de 2019. <b>Andamento atual:</b> Aguardando decisão de 1ª Instância administrativa.
REGULATÓRIAS	PROCEDIMENTO ADMINISTRATIVO	R\$ 8.661	<b>Objeto:</b> Metas de Produção FNS 2016. Processo administrativo de multa da ANTT, por não batimento das metas de produção de 2016. <b>Andamento atual:</b> Aguardando decisão de 2ª Instância administrativa.
REGULATÓRIAS	PROCESSO ADMINISTRATIVO	R\$ 8.068	<b>Objeto:</b> Receitas alternativas FNS 2015 a 2019 - Locação de Material Rodante. Processo administrativo de cobrança da ANTT relativo a incidência de percentual sobre o faturamento do contrato de locação de material rodante entre FCA e VLI. <b>Andamento atual:</b> Espera-se decisão de 2ª instância administrativa.

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

**NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS**

**Período findo em 30 de junho de 2021**

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

**9 – Imobilizado**

	<u>Terrenos, edifícios e benfeitorias</u>	<u>Máquinas, equipamentos, e instalações e veículos (b)</u>	<u>Locomotivas e vagões (b)</u>	<u>Via permanente</u>	<u>Imobilizado em andamento (a)</u>	<u>Outros</u>	<u>Total</u>
<b>Valor de custo</b>							
Saldo em 31 de dezembro de 2019	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 (c)	-	3.895	-	-	(32.641)	-	(28.746)
<b>Saldo em 30 de junho de 2020</b>	<b><u>43.702</u></b>	<b><u>326.306</u></b>	<b><u>228.426</u></b>	<b><u>31.359</u></b>	<b><u>88.609</u></b>	<b><u>1.641</u></b>	<b><u>720.043</u></b>
<b>Valor de depreciação</b>							
Saldo em 31 de dezembro de 2019	(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><u>(9.020)</u></b>	<b><u>(44.178)</u></b>	<b><u>(73.565)</u></b>	<b><u>(11.875)</u></b>	<b><u>-</u></b>	<b><u>(148)</u></b>	<b><u>(138.786)</u></b>
Saldo contábil, líquido em 31 de dezembro de 2019	<u>35.757</u>	<u>284.169</u>	<u>168.312</u>	<u>20.661</u>	<u>85.042</u>	<u>1.521</u>	<u>595.462</u>
Saldo contábil, líquido em 30 de junho de 2020	<u>34.682</u>	<u>282.128</u>	<u>154.861</u>	<u>19.484</u>	<u>88.609</u>	<u>1.493</u>	<u>581.257</u>

## FERROVIA NORTE SUL S.A. - FNS

### NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS

Período findo em 30 de junho de 2021

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

	<u>Terrenos, edifícios e benfeitorias</u>	<u>Máquinas, equipamentos, e instalações e veículos (b)</u>	<u>Locomotivas e vagões (b)</u>	<u>Via permanente</u>	<u>Imobilizado em andamento (a)</u>	<u>Outros</u>	<u>Total</u>
<b>Valor de custo</b>							
Saldo em 31 de dezembro de 2020	14.506	376.986	1.008.011	41.689	124.176	-	1.565.368
Correções monetárias CPC 06 (R2) / IFRS 16	-	16.518	163	-	-	-	16.681
Outros CPC 06 (R2) / IFRS 16	-	-	(56)	-	-	-	(56)
Adições	-	-	1.034	-	80.262	-	81.296
Baixas	-	-	(2.277)	-	-	-	(2.277)
Transferências (c)	-	25.415	67.134	2.299	(135.093)	-	(40.245)
<b>Saldo em 30 de junho de 2021</b>	<b>14.506</b>	<b>418.919</b>	<b>1.074.009</b>	<b>43.988</b>	<b>69.345</b>	<b>-</b>	<b>1.620.767</b>
<b>Valor de depreciação</b>							
Saldo em 31 de dezembro de 2020	(3.194)	(59.290)	(87.219)	(13.486)	-	1	(163.188)
Adições CPC 06 (R2) / IFRS 16	-	(2.221)	(10.986)	-	-	-	(13.207)
Outros CPC 06 (R2) / IFRS 16	-	-	(627)	-	-	-	(627)
Adições	(291)	(9.655)	(19.158)	(1.823)	-	-	(30.927)
Baixas	-	-	176	-	-	-	176
<b>Saldo em 30 de junho de 2021</b>	<b>(3.485)</b>	<b>(71.166)</b>	<b>(117.814)</b>	<b>(15.309)</b>	<b>-</b>	<b>1</b>	<b>(207.773)</b>
Saldo contábil, líquido em 31 de dezembro de 2020	11.312	317.696	920.792	28.203	124.176	1	1.402.180
Saldo contábil, líquido em 30 de junho de 2021	11.021	347.753	956.195	28.679	69.345	1	1.412.994

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

- 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.
- Em 30 de junho de 2021, 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\$ 33.135, R\$ 37.567 e R\$ 73.647 (31/12/2020 - R\$ 43.656, R\$ 38.552 e R\$ 59.350, respectivamente).
- As transferências são substancialmente originadas no momento da capitalização dos ativos, derivando de análises que visam respeitar a distinção entre ativos próprios e da concessão.

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

**NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS**

**Período findo em 30 de junho de 2021**

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

**10 – Intangível**

	<b>Direitos de subconcessão (a)</b>	<b>Softwares</b>	<b>Benfeitorias em bens arrendados</b>	<b>Intangível em andamento (b)</b>	<b>Total</b>
<b>Valor de custo</b>					
Saldo em 31 de dezembro de 2019	1.776.431	263	710.235	27.727	2.514.656
Adição	-	-	-	20.147	20.147
Baixas	-	-	(5)	-	(5)
Transferências (c)	-	-	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 31 de dezembro de 2019	(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 31 de dezembro de 2019	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
	<b>Direitos de subconcessão (a)</b>	<b>Softwares</b>	<b>Benfeitorias em bens arrendados</b>	<b>Intangível em andamento (b)</b>	<b>Total</b>
<b>Valor de custo</b>					
Saldo em 31 de dezembro de 2020	1.776.431	263	750.369	98.979	2.626.042
Adição	-	-	-	30.412	30.412
Provisão para estoques intangíveis	-	-	-	(5.698)	(5.698)
Transferências (c)	-	-	47.739	(7.493)	40.246
<b>Saldo em 30 de junho de 2021</b>	<b>1.776.431</b>	<b>263</b>	<b>798.108</b>	<b>116.200</b>	<b>2.691.002</b>
<b>Valor de amortização</b>					
Saldo em 31 de dezembro de 2020	(691.609)	(199)	(164.988)	-	(856.796)
Adições	(32.064)	(15)	(25.021)	-	(57.100)
<b>Saldo em 30 de junho de 2021</b>	<b>(723.673)</b>	<b>(214)</b>	<b>(190.009)</b>	<b>-</b>	<b>(913.896)</b>
Saldo contábil, líquido em 31 de dezembro de 2020	1.084.822	64	585.381	98.979	1.769.246
Saldo contábil, líquido em 30 de junho de 2021	1.052.758	49	608.099	116.200	1.777.106

## FERROVIA NORTE SUL S.A. - FNS

### NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS

Período findo em 30 de junho de 2021

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.

(c) As transferências são substancialmente originadas no momento da capitalização dos ativos, derivando de análises que visam respeitar a distinção entre ativos próprios e da concessão.

#### 11 - 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, bem como aquisição de material rodante com a VMM, controladora da FNS (Nota 6).

	<u>30/06/2021</u>	<u>31/12/2020</u>
<b>Circulante</b>		
Fornecedores - terceiros (a)	54.206	159.474
Fornecedores - partes relacionadas (Nota 6)	<u>20.616</u>	<u>488.751</u>
<b>Total de fornecedores</b>	<b><u>74.822</u></b>	<b><u>648.225</u></b>
Contas a pagar (b)	<u>9.503</u>	<u>33.393</u>
<b>Total de contas a pagar</b>	<b><u>9.503</u></b>	<b><u>33.393</u></b>
<b>Não circulante</b>		
Fornecedores - partes relacionadas (Nota 6)	<u>-</u>	<u>254.234</u>
	<b><u>-</u></b>	<b><u>254.234</u></b>

(a) Vide abertura abaixo:

	<u>30/06/2021</u>	<u>31/12/2020</u>
Mercado interno	54.161	106.404
Mercado externo	<u>45</u>	<u>53.070</u>
	<b><u>54.206</u></b>	<b><u>159.474</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 2021, os títulos a pagar totalizavam R\$ 9.503, sendo R\$ 8.371 com prazo de pagamento de 360 dias, sendo o último vencimento a pagar em 27 de julho de 2021. As demais aquisições totalizaram R\$ 1.132 com prazos de pagamentos de até 90 dias.

Até 31 de dezembro de 2020, os títulos a pagar totalizavam R\$ 33.393, com prazo de pagamento de 360 dias, sendo o último vencimento a pagar em 12 de agosto de 2021. Não há aquisições com prazos de pagamentos de até 90 dias.



# FERROVIA NORTE SUL S.A. - FNS

## NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS

Período findo em 30 de junho de 2021

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

### 12 – Financiamentos e debêntures

	Encargos financeiros	30/06/2021
<b>Circulante</b>		
Financiamento local	IPCA + 0,9581% a 1,1272%	393
NCE	CDI + 1,62%	763
Debêntures	CDI + 1,70%	1.114
Custo de transação		(390)
<b>Total circulante</b>		<b>1.880</b>
<b>Não circulante</b>		
Financiamento local	IPCA + 0,9581% a 1,1272%	86.299
NCE	CDI + 1,62%	87.000
Debêntures	CDI + 1,70%	324.998
Custo de transação		(1.896)
<b>Total não circulante</b>		<b>496.401</b>
		<b>498.281</b>

#### 12.1 - Movimentação dos financiamentos e debêntures

	01/01/2021	Adição		Amortização		30/06/2021
		Principal	Juros apropriados	Juros pagos	Custos de transação	
Financiamento local	-	86.299	2.228	(1.835)	-	86.692
NCE	-	87.000	763	-	-	87.763
Debêntures	-	325.000	1.112	-	-	326.112
Custos de transação	-	-	2.286	-	60	(2.286)
	-	<b>498.299</b>	<b>4.103</b>	<b>(1.835)</b>	<b>60</b>	<b>498.281</b>

Reconciliação com a demonstração dos fluxos de caixa	Em 30 de junho de 2021		
	Nota de empréstimos	Demonstração dos fluxos de caixa	Diferença
Captação de empréstimos e financiamentos com instituições financeiras	498.299	496.013	-
Custos de transação expurgados da DFC	(2.286)		

#### 12.2 - Parcelas de longo prazo dos financiamentos e debêntures

	30/06/2021
De um a dois anos	2.161
De dois a três anos	5.043
De três a quatro anos	5.763
De quatro a cinco anos	419.075
Acima de cinco anos	64.359
	<b>496.401</b>

#### 12.3 - Garantias

A Companhia concedeu garantias para parte de seus financiamentos, conforme indicado no quadro abaixo:

30/06/2021	Garantias
------------	-----------

## FERROVIA NORTE SUL S.A. - FNS

### NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS

Período findo em 30 de junho de 2021

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

Financiamento local – ano 2021	88.422	Fiança bancária e alienação fiduciária de material rodante (i)
	<u>88.422</u>	

(i) Saldos das garantias de alienação fiduciária atreladas as captações, em 30 de junho de 2021.

As garantias cobrem a totalidade dos saldos remanescentes dos financiamentos listados acima.

#### 12.4 - Covenants

A FNS possui contratos de dívidas com cláusulas não financeiras e os seguintes índices financeiros (“Covenants”), com obrigação de medição anual com base nas demonstrações financeiras consolidadas do Grupo, cujas definições estão explícitas no instrumento contratual:

- dívida líquida / EBITDA (LAJIDA – Lucro antes do resultado financeiro, depreciação e amortização e outras despesas e receitas não operacionais) e;

Em 30 de junho de 2021, a Companhia não possui obrigações contratuais para medição de *covenants* financeiros.

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

	<u>30/06/2021</u>	<u>31/12/2020</u>
<b>Tributos a recolher</b>		
ICMS	552	108
Imposto de renda retido na fonte	1.137	1.113
PIS e COFINS	93	1.013
ISSQN	949	105
Outros	-	2
	<u>2.731</u>	<u>2.341</u>
<b>Tributos a recolher sobre o lucro</b>		
Imposto de renda e contribuição social	30.639	20.355
	<u>30.639</u>	<u>20.355</u>
	<u>33.370</u>	<u>22.696</u>

#### 14 - Obrigações sociais e trabalhistas

	<u>30/06/2021</u>	<u>31/12/2020</u>
Salários e encargos	4.066	1.536
Provisão para férias e 13º salário	7.126	4.329
Participação nos resultados	3.519	7.400
Outros	491	524
	<u>15.202</u>	<u>13.789</u>

#### 15 - Dividendos a pagar

Não foram constituídos dividendos no período findo em 30 de junho de 2021.

No exercício findo em 31 de dezembro de 2020, 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.

## FERROVIA NORTE SUL S.A. - FNS

### NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS

Período findo em 30 de junho de 2021

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

A proposta da administração para distribuição dos resultados do exercício de 2020 foi a seguinte:

	<b>31/12/2020</b>
Lucro Líquido do exercício (i)	294.366
Reserva legal - 5%	(14.718)
Reserva de incentivo fiscal	(61.832)
<b>Base de cálculo do dividendo mínimo obrigatório</b>	<b>217.816</b>
Dividendos mínimos obrigatórios - 25%	54.457
Dividendos adicionais de 2019 ainda não pagos	325.236
<b>Dividendos mínimos propostos a pagar</b>	<b>379.693</b>

(i) Saldos originalmente apresentados, conforme Nota 3.

### 16 – Arrendamentos e subconcessão

	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>

	Saldo em 31/12/2020	Pagamentos	Juros apropriados	Atualizações monetárias	Outros	Saldo em 30/06/2021
Subconcessão a pagar (a)	245.616	-	-	37.092	-	282.708
Vagões (b)	23.516	(6.428)	887	163	-	18.138
Locomotivas (b)	40.646	(24.803)	662	-	100	16.605
Terminais (b)	71.388	(10.313)	4.210	16.518	-	81.803
	<b>381.166</b>	<b>(41.544)</b>	<b>5.759</b>	<b>53.773</b>	<b>100</b>	<b>399.254</b>
<b>Circulante</b>	<b>46.643</b>					<b>26.526</b>
<b>Não circulante</b>	<b>334.523</b>					<b>372.728</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 2021 foi de R\$ 282.708 (31/12/2020 - R\$ 245.616).

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

## FERROVIA NORTE SUL S.A. - FNS

### NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS

Período findo em 30 de junho de 2021

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

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.

- (b) Em 30 de junho de 2021, refere-se as obrigações por arrendamento de locomotivas, vagões e terminais, que foram registradas em linha com o CPC 06 (R2) / IFRS 16.

Abaixo segue a mensuração dos efeitos no resultado de contratos que não estão incluídos no passivo de arrendamento:

	<u>Em 30 de junho de 2021</u>
Arrendamentos de curto prazo	79
Pagamentos variáveis não reconhecidos nos arrendamentos	550
Ativos de baixo valor	220
Ativos nos quais não se qualifica controle	1.508
	<u><u>2.357</u></u>

#### 16.1 – 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>30/06/2021</u>	<u>Direito potencial</u>
	<u>Valor presente</u>	<u>Fluxo de caixa nominal</u>
Contraprestação de arrendamento	10.781	29.626

  

	<u>31/12/2020</u>	<u>Direito potencial</u>
	<u>Valor presente</u>	<u>Fluxo de caixa nominal</u>
Contraprestação de arrendamento	12.538	30.486

#### 16.2 - 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.

## FERROVIA NORTE SUL S.A. - FNS

### NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS

Período findo em 30 de junho de 2021

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

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.

	Em 30 de junho de 2021		
	Saldo conforme CPC 06 (R2) / IFRS 16	Saldo com projeção da inflação	Varição - %
Passivo de arrendamento	116.546	156.768	34,5%
Direito de uso	144.349	166.248	15,2%
Despesas financeiras (brutas)	(5.759)	(7.698)	33,7%
Depreciação (brutas)	(13.207)	(13.849)	4,9%

  

	Em 31 de dezembro de 2020		
	Saldo conforme CPC 06 (R2) / IFRS 16	Saldo com projeção da inflação	Varição - %
Passivo de arrendamento	135.550	177.383	30,9%
Direito de uso	141.558	171.094	20,9%
Despesas financeiras (brutas)	(11.565)	(15.664)	35,4%
Depreciação (brutas)	(22.022)	(23.788)	8,0%

## 17 - Patrimônio líquido

### (a) Capital social

O capital social da Companhia e de posse da VLI Multimodal S.A. em 30 de junho de 2021 e 31 de dezembro de 2020, 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>30/06/2021</u>
Lucro líquido do período (1.835.966.791x 6/6)	186.154 <u>1.835.966.791</u>
Lucro líquido do período básico e diluído por ação - R\$	<u><u>0,10</u></u>

  

	<u>30/06/2020</u> (Reapresentado - Nota 3)
Lucro líquido do período (1.835.966.791x 6/6)	174.373 <u>1.835.966.791</u>
Lucro líquido do período básico e diluído ação - R\$	<u><u>0,10</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.

## FERROVIA NORTE SUL S.A. - FNS

### NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS

Período findo em 30 de junho de 2021

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

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 22(c).

#### 18 - Receita líquida dos serviços prestados

	Período de 3 meses findo em		Período de 6 meses findo em	
	30/06/2021	30/06/2020	30/06/2021	30/06/2020
<b>Receita bruta</b>				
Receita de transporte ferroviário e serviços acessórios	387.680	319.600	640.716	505.858
Receita de aluguel de locomotivas e estadia de vagões	-	4.671	-	9.340
	<b>387.680</b>	<b>324.271</b>	<b>640.716</b>	<b>515.198</b>
<b>Impostos sobre serviços</b>				
ICMS	(6.006)	(5.929)	(11.010)	(11.150)
PIS	(819)	(740)	(1.514)	(1.486)
COFINS	(3.774)	(3.408)	(6.974)	(6.846)
	<b>(10.599)</b>	<b>(10.077)</b>	<b>(19.498)</b>	<b>(19.482)</b>
<b>Receita líquida dos serviços prestados</b>	<b>377.081</b>	<b>314.194</b>	<b>621.218</b>	<b>495.716</b>

#### 19 - Custo dos serviços prestados

	Período de 3 meses findo em		Período de 6 meses findo em	
	30/06/2021	30/06/2020	30/06/2021	30/06/2020
Pessoal	(22.522)	(20.623)	(41.753)	(39.923)
Material	(3.919)	(4.165)	(7.460)	(8.458)
Combustíveis	(36.494)	(19.814)	(58.551)	(34.704)
Serviços contratados	(9.348)	(7.633)	(20.590)	(13.954)
Partilha de frete	(64.818)	(47.132)	(102.086)	(71.829)
Depreciação e amortização (i)	(53.437)	(37.938)	(100.067)	(76.251)
Tributos e taxas	(220)	(142)	(380)	(869)
Aluguéis	(1.188)	(2.039)	(2.357)	(3.188)
Seguros	(1.020)	(1.089)	(1.754)	(2.073)
Utilities	(1.218)	(1.369)	(1.993)	(2.204)
Viagens	(895)	(630)	(1.645)	(1.658)
Outros	(7)	372	(15)	(2.249)
	<b>(195.086)</b>	<b>(142.202)</b>	<b>(338.651)</b>	<b>(257.360)</b>

(i) Contempla R\$ 13.207 (2020 - 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\$ 1.890 (2020 - R\$ 1.228) fruto da parcela do PIS e COFINS reconhecido no período e em linha com as instruções emanadas pela CVM através do Ofício-circular 02/2019.

#### 20 - Receitas (despesas) operacionais

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

	Período de 3 meses findo em		Período de 6 meses findo em	
	30/06/2021	30/06/2020	30/06/2021	30/06/2020
Aluguéis	(36)	(14)	(44)	(14)
Combustíveis	-	-	(3)	-
Compartilhamento de despesas	(12.549)	(9.158)	(17.278)	(13.649)
Pessoal	(124)	138	(270)	(167)
Material	(35)	(163)	(39)	(164)

## FERROVIA NORTE SUL S.A. - FNS

### NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS

Período findo em 30 de junho de 2021

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

Tributos e taxas	-	-	(13)	(13)
Serviços contratados	(6.878)	(28)	(12.408)	(112)
Viagens	(4)	(19)	(4)	(23)
Utilities	(2)	-	(2)	-
Outros	(973)	(1.439)	(1.493)	(1.440)
	<u>(20.601)</u>	<u>(10.683)</u>	<u>(31.554)</u>	<u>(15.582)</u>

(i) Em 30 de dezembro 2011, considerando que a Companhia é controlada indireta da VLI S.A. foi celebrado entre as partes um acordo de cooperação para compartilhamento de custos para a realização de atividades administrativas nas áreas comercial, financeira e planejamento, administrativa, gestão integrada, jurídica, regulatório, comunicação e RH.

O critério para o compartilhamento de tais custos e despesas é determinado em virtude da especificidade de cada uma das áreas envolvidas, levando-se em consideração (i) a natureza e os custos das atividades desenvolvidas pelas áreas compartilhadas ou (ii) a proporção da Companhia no somatório das receitas entre ele e sua controladora. O prazo de vigência do referido acordo é até 2027.

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

	Período de 3 meses findo em		Período de 6 meses findo em	
	30/06/2021	30/06/2020 (Reapresentado - Nota 3)	30/06/2021	30/06/2020 (Reapresentado - Nota 3)
<b>Outras receitas operacionais</b>				
Venda de materiais	1.535	381	5.934	6.508
Recuperação de despesas	24	347	47	1.029
Receita com venda de ativos	29	92	249	96
Exploração da faixa de domínio	76	58	166	66
Take or Pay (i)	-	484	-	484
Indenizações de clientes	915	195	927	195
Outros	12	195	24	24
	<u>2.591</u>	<u>1.752</u>	<u>7.347</u>	<u>8.402</u>
<b>Outras despesas operacionais</b>				
Tributárias	(258)	(96)	(1.167)	(926)
Custo com baixa de ativos	-	-	(2.100)	(4)
Custo com venda de materiais	(277)	(103)	(614)	(344)
Take or pay (i)	-	(1.559)	-	(1.603)
Pesquisa e desenvolvimento	(282)	(530)	(549)	(1.497)
Perda de recebíveis	(341)	(11.085)	(510)	(11.085)
Provisão para desvalorização de estoque	(2.936)	-	(5.698)	-
Indenizações	(2.093)	(1.027)	(2.964)	(2.890)
Provisão para processos judiciais	(3.677)	(200)	(4.247)	(4.209)
Outras operacionais	(7.782)	-	(7.601)	(217)
	<u>(17.646)</u>	<u>(14.600)</u>	<u>(25.450)</u>	<u>(22.775)</u>
<b>Outras receitas (despesas) operacionais, líquidas</b>	<u>(15.055)</u>	<u>(12.848)</u>	<u>(18.103)</u>	<u>(14.373)</u>

(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).

## FERROVIA NORTE SUL S.A. - FNS

### NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS

Período findo em 30 de junho de 2021

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

#### 21 - Resultado financeiro

	Período de 3 meses findo em		Período de 6 meses findo em	
	30/06/2021	30/06/2020 (Reapresentado - Nota 3)	30/06/2021	30/06/2020 (Reapresentado - Nota 3)
<b>Receitas financeiras</b>				
Aplicações financeiras	3.582	2.878	5.865	5.588
Juros, taxa e multas de mora	-	(32)	-	86
Instrumentos financeiros derivativos – NDFs realizadas	-	-	1.544	171
Reversão de perdas com créditos de liquidação duvidosa	-	18	-	18
Reversão de juros sobre provisão risco e contingências judiciais	4.086	-	3.995	1.638
Outras	-	100	-	56
	<b>7.668</b>	<b>2.964</b>	<b>11.404</b>	<b>7.557</b>
<b>Despesas financeiras</b>				
Despesas com seguro garantia	(5)	-	(17)	-
Despesas com IOF	(1)	-	(2)	-
Encargos com custo de transação de financiamento	(61)	-	(61)	-
Encargos por atraso	(12)	(31)	(135)	(71)
Despesas com PIS e COFINS sobre receitas financeiras	(1.128)	(421)	(2.117)	(696)
Despesas com comissão e fiança	(207)	-	(239)	-
Juros, taxas e multas	(27)	(64)	(37)	(118)
Juros apropriados sobre financiamentos	(3.884)	-	(4.105)	-
Despesas financeiras – arrendamento (i)	(2.657)	(2.939)	(4.883)	(5.406)
Ajuste a valor presente – contas a pagar	(1.279)	(149)	(1.741)	(149)
Juros sobre provisão risco e contingências judiciais	-	(49)	-	-
Outras	(12)	-	(24)	(1)
	<b>(9.273)</b>	<b>(3.653)</b>	<b>(13.361)</b>	<b>(6.441)</b>
<b>Receitas (despesas) com variação monetária e cambial</b>	<b>33</b>	<b>(128)</b>	<b>(3.140)</b>	<b>(1.712)</b>
<b>Resultado financeiro</b>	<b>(1.572)</b>	<b>(817)</b>	<b>(5.097)</b>	<b>(596)</b>

- (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\$ 779 (2020 – R\$ 188) fruto da parcela do PIS e COFINS reconhecido no período e em linha com as instruções emanadas pela CVM.

#### 22 - 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:

	30/06/2021	31/12/2020
<b>Imposto de renda e contribuição social</b>		
Perdas por redução ao valor recuperável	2.012	140
Provisão para processos judiciais	10.832	11.004
Arrendamentos CPC 06 (R2) / IFRS 16	-	-
Ajuste a valor presente	484	226
Participação nos resultados	1.197	2.516
Outras	3.281	3.420
<b>Créditos fiscais do imposto de renda e contribuição social diferidos reconhecidos</b>	<b>17.806</b>	<b>17.306</b>



## FERROVIA NORTE SUL S.A. - FNS

### NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS

Período findo em 30 de junho de 2021

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

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

Ano	30/06/2021	31/12/2020
2020	-	-
2021	3.295	4.375
2022	1.614	1.633
2023	1.614	1.633
2024	1.614	1.633
2025	1.614	1.600
2026 em diante	8.055	6.432
	<b>17.806</b>	<b>17.306</b>

Composição dos tributos diferidos passivos:

	30/06/2021	31/12/2020
<b>Imposto de renda e contribuição social</b>		
Arrendamentos CPC 06 (R2) / IFRS 16	(5.117)	(2.841)
<b>Débitos fiscais do imposto de renda e contribuição social diferidos reconhecidos</b>	<b>(5.117)</b>	<b>(2.841)</b>
<b>Créditos fiscais do imposto de renda e contribuição social diferidos reconhecidos, líquidos</b>	<b>12.689</b>	<b>14.465</b>

A expectativa de realização dos débitos ocorrerá da seguinte forma:

Ano	30/06/2021	31/12/2020
2023	(775)	(775)
2024	(1.911)	(1.911)
2025	(2.431)	(155)
	<b>(5.117)</b>	<b>(2.841)</b>

## FERROVIA NORTE SUL S.A. - FNS

### NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS

Período findo em 30 de junho de 2021

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

#### Movimentação dos tributos diferidos:

	31/12/2019	Efeito no resultado (Reapresentado - Nota 3)	30/06/2020
Perdas por redução ao valor recuperável	175	(42)	133
Provisão para processos judiciais	9.605	754	10.359
Ajuste a valor presente	492	335	827
Arrendamentos CPC 06 (R2) / IFRS 16	56	(3.331)	(3.275)
Participação nos resultados	2.949	(1.926)	1.023
Outras	888	270	1.158
	<b>14.165</b>	<b>(3.940)</b>	<b>10.225</b>

  

	31/12/2020	Efeito no resultado	30/06/2021
Perdas por redução ao valor recuperável	140	1.872	2.012
Provisão para processos judiciais	11.005	(173)	10.832
Ajuste a valor presente	226	258	484
Arrendamentos CPC 06 (R2) / IFRS 16	(2.842)	(2.275)	(5.117)
Participação nos resultados	2.516	(1.319)	1.197
Outras	3.420	(136)	3.281
	<b>14.465</b>	<b>(1.773)</b>	<b>12.689</b>

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

	30/06/2021	30/06/2020 (Reapresentado - Nota 3)
<b>Lucro antes dos tributos sobre o lucro</b>	<b>222.307</b>	<b>207.908</b>
Imposto de renda e contribuição social correntes - alíquota - 34%	(75.584)	(70.689)
<b>Ajustes que afetaram o cálculo dos tributos:</b>		
Lucro da exploração (SUDAM e SUDENE) e programa de alimentação do trabalhador (PAT), Lei Rouanet e outros	41.243	41.735
Despesas não dedutíveis	(492)	(478)
Retificação de obrigações acessórias	56	-
Outras	(1.376)	(4.103)
	<b>39.431</b>	<b>37.154</b>
<b>Tributos sobre o lucro</b>	<b>(36.153)</b>	<b>(33.535)</b>
Alíquota efetiva	(16,26%)	(15,96%)

#### (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-ressarcíveis calculados sobre o lucro da exploração.

Os benefícios são registrados contabilmente em conta destacada da demonstração do resultado e submetidas à Assembleia dos acionistas para aprovação de sua destinação, não sendo permitida a distribuição dos lucros auferidos pelos incentivos fiscais

Abaixo a composição por unidades dos incentivos fiscais:

## FERROVIA NORTE SUL S.A. - FNS

### NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS

Período findo em 30 de junho de 2021

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

Unidades FNS	Percentual	30/06/2021	30/06/2020 (Reapresentado - Nota 3)
SUDAM (TO)	66,08%	26.179	24.260
SUDENE (MA)	33,92%	13.435	15.414
	100,00%	<b>39.614</b>	<b>39.674</b>

### 23 - Informações por segmento de negócios

As informações reportadas ao Conselho de Administração (principal tomador de decisões relevantes do Grupo) para alocar recursos e avaliar o desempenho dos segmentos se concentram nas estruturas das operações de concessões ferroviárias, concessão de portos e multimodalidade, sendo que a Companhia possui exposição somente ao segmento de concessão ferroviária.

### 24 - Benefícios a empregados

#### 24.1 - Incentivos de longo prazo

Os programas de incentivo de longo prazo das empresas FNS, FCA, VLI, Ultrafertil e VLI Multimodal S.A. tem como principal premissa aumentar a capacidade de atração e retenção dos seus executivos. A duração do programa (ciclo) é de três anos, sendo que o último se iniciou em 1º de abril de 2021, podendo ser estendido por mais três anos, se o executivo optar por aguardar pela valorização do Grupo neste exercício. Os programas vigentes atualmente no Grupo são:

*Matching*: é um programa facultativo que tem como premissa estimular o comprometimento dos executivos com a estratégia do Grupo, 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 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, 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 compulsório e sem necessidade de investimento por parte do executivo, que tem como premissa remunerar de acordo com o crescimento do Grupo. 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 compulsório e sem necessidade de investimento por parte do executivo, que tem como premissa remunerar talentos estratégicos que contribuíram na constituição do Grupo. 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 destes programas não obriga o Grupo a realizá-los nos próximos anos, ou em qualquer outro formato semelhante, ficando reservada ao Grupo a prerrogativa de analisar e decidir pela eventual implementação de premiações iguais ou semelhantes no futuro.

A valoração das UVVs se dará a partir do crescimento do plano de negócios do Grupo. A mensuração do valor da UVV se dará sempre ao final de cada ciclo contábil, considerando o exercício de validade do plano.

Em 30 de junho de 2021 os passivos de incentivos de longo prazo devidos pela Companhia montam a R\$ 1.246 (2020 – R\$ 130).

## **24.2 - 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 complementar 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**

No período findo em 30 de junho de 2021, a Companhia contribuiu para o plano de contribuição Vale Mais com montante de R\$ 324 (31/12/2020 - R\$ 682).

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 junho de 2021 e exercício 31 de dezembro de 2020.

# FERROVIA NORTE SUL S.A. - FNS

## NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS

Período findo em 30 de junho de 2021

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

### (c) Reconciliações

<b>Reconciliação do valor justo do ativo do plano</b>	<b>30/06/2021</b>	<b>31/12/2020</b>
Valor justo do ativo do plano no final do exercício anterior	8.810	12.102
Atualização monetária acumulada do valor líquido (i)	312	-
Juros sobre o valor justo do ativo do plano	37	770
Fluxos de caixa – contribuição paga pela empresa	32	635
Fluxos de caixa – benefícios pagos pelo plano	(19)	(395)
Redimensionamento do valor justo do plano – rendimento de juros	(213)	(4.302)
<b>Valor justo do ativo do plano no final do período / exercício</b>	<b>8.959</b>	<b>8.810</b>
<b>Reconciliação do benefício definido</b>	<b>30/06/2021</b>	<b>31/12/2020</b>
Obrigação de benefício definido no final do exercício anterior	(1.273)	(2.036)
Atualização monetária acumulada do valor líquido (i)	(52)	-
Custo do serviço corrente	(1)	(16)
Custo dos juros	(7)	(129)
Benefícios pagos pelo plano	19	395
Efeito da alteração de premissas financeiras/demográficas	5	98
Efeito da experiência do plano	21	415
<b>Obrigação de benefício definido ao final do período / exercício</b>	<b>(1.288)</b>	<b>(1.273)</b>
<b>Reconciliação do valor líquido de (passivo) / ativo</b>	<b>30/06/2021</b>	<b>31/12/2020</b>
Valor líquido do (passivo) / ativo de benefício definido no final do exercício anterior	7.537	10.066
Atualização monetária acumulada do valor líquido (i)	260	-
Custo da obrigação de benefício definido incluído no resultado da empresa	29	625
Resultado obrigação do benefício definido – outros resultados abrangentes	(187)	(3.789)
Contribuição patrocinadora / pago pela empresa	32	635
<b>Valor líquido do (passivo) / ativo de benefício definido ao final do período / exercício</b>	<b>7.671</b>	<b>7.537</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>Reconciliação do asset ceiling</b>	<b>30/06/2021</b>	<b>31/12/2020</b>
Saldo no início do exercício	7.537	10.066
Receita de juros	37	770
Mudanças no teto do ativo	97	(3.299)
<b>Saldo no final do período / exercício</b>	<b>7.671</b>	<b>7.537</b>
<b>Valor reconhecido no balanço patrimonial</b>	<b>30/06/2021</b>	<b>31/12/2020</b>
Valor presente dos ativos atuariais	(1.288)	(1.273)
Valor justo dos ativos	8.959	8.810
Efeito do limite do <i>asset ceiling</i>	(7.671)	(7.537)
<b>Passivo reconhecido no balanço</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

# FERROVIA NORTE SUL S.A. - FNS

## NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS

Período findo em 30 de junho de 2021

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

### (d) Análise de sensibilidade

<b>Análise de sensibilidade nas hipóteses</b>	<b>30/06/2021</b>	<b>31/12/2020</b>
1. Taxa nominal de desconto - 1,0% - R\$ Premissa da análise	1.400,96 5,84%	1.400,96 5,84%
2. Taxa nominal de desconto +1,0% - R\$ Premissa da análise	1.172,86 5,84%	1.172,86 5,84%
<b>Fluxos de caixa esperados para o próximo ano em R\$</b>	<b>30/06/2021</b>	<b>31/12/2020</b>
1. Contribuição esperada a ser paga pela empresa	619,99	619,99
2. Contribuição esperada da empresa para direito reembolsável	-	-
3. Previsão de pagamentos de benefícios do plano		
Ano 1	101,37	101,37
Ano 2	89,46	89,46
Ano 3	87,84	87,84
Ano 4	86,99	86,99
Ano 5	86,37	86,37
Próximos 5 anos	393,22	393,22
<b>Média ponderada das premissas para determinar a obrigação de benefício definido</b>	<b>30/06/2021</b>	<b>31/12/2020</b>
Taxa nominal de desconto	6,87%	6,87%
Taxa nominal de crescimento salarial	5,34%	5,34%
Taxa de inflação estimada no longo prazo	3,27%	3,27%
Taxa nominal de reajuste de benefícios	3,27%	3,27%
<b>Média ponderada de premissas para determinar o custo / (receita) do benefício definido</b>	<b>30/06/2021</b>	<b>31/12/2020</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%
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

### (e) Ativos por categoria

<b>Planos superavitários – Valemis e Valiaprev</b>	<b>30/06/2021</b>	<b>31/12/2020</b>	<b>Hierarquia</b>
Renda fixa	6.399	6.446	Níveis 1 e 2
Renda variável	1.145	1.205	Níveis 1 e 2
Estruturado	576	576	Nível 3
Exterior	390	134	Nível 3
Imobiliário	195	201	Nível 3
Empréstimos e financiamentos	255	250	Nível 3
<b>Total dos investimentos</b>	<b>8.960</b>	<b>8.812</b>	
Valores a pagar / receber	(1)	(1)	-
<b>Total dos recursos garantidores</b>	<b>8.959</b>	<b>8.811</b>	

## **25 - Instrumentos financeiros**

### **25.1 - Gerenciamento dos riscos financeiros**

A área de Tesouraria Corporativa presta serviços para empresas do Grupo, coordena o acesso aos mercados financeiros nacionais e internacionais, monitora e administra os riscos financeiros relacionados às operações por meio de relatórios internos que analisam as exposições por grau e importância dos riscos. Esses riscos incluem o risco de mercado (incluindo o risco cambial e o risco de taxa de juros), o risco de crédito e risco de liquidez. Os riscos de mercado referente a preço e demanda são monitorados e administrados por equipes dedicadas de Inteligência Comercial (Mercado), Precificação e Suprimentos. Por sua vez, os riscos operacionais são monitorados e administrados por equipe própria de Seguros, mediante Programa de Gerenciamento de Riscos.

O Grupo busca minimizar os efeitos desses riscos usando instrumentos financeiros derivativos para proteger contra essas exposições ao risco. O uso de instrumentos financeiros derivativos é regido pelas políticas do Grupo aprovadas pelo Conselho de Administração, que fornece princípios escritos relacionados ao risco de câmbio, risco de taxa de juros, risco de crédito, o uso de instrumentos financeiros derivativos, instrumentos financeiros não derivativos e o investimento da liquidez excedente. O cumprimento das políticas e dos limites de exposição é revisado pelos auditores internos continuamente. O Grupo não contrata ou negocia instrumentos financeiros, incluindo instrumentos financeiros derivativos, para fins especulativos.

O quadro a seguir sumariza a natureza e a extensão dos riscos decorrentes de instrumentos financeiros e como o Grupo administra sua exposição.

<b>Risco</b>	<b>Exposição</b>	<b>Metodologia utilizada para mensuração do impacto</b>	<b>Gestão</b>
Risco de mercado - câmbio	Importações em andamento	Previsão de fluxos de caixa	<i>Swaps</i> cambiais e NDFs
Risco de mercado - taxa de juros	Empréstimos em moeda estrangeira	Análise de sensibilidade	<i>Swaps</i> de taxa de juros
	Empréstimos de longo prazo com taxas variáveis e aplicações financeiras	Análise de sensibilidade	
Risco de crédito	Caixa e equivalentes de caixa, contas a receber de clientes e instrumentos financeiros	Análise de vencimento	Diversificação das instituições financeiras
	derivativos	Avaliação de crédito	Monitoramento dos limites de crédito/ <i>ratings</i> de instituições financeiras e clientes
Risco de liquidez	Empréstimos e outros passivos Liquidez das aplicações financeiras	Previsões de fluxo de caixa	Orientações de investimento em instrumentos de dívida Linhas de crédito disponíveis
		Análise da carência e vencimento das aplicações financeiras	Monitoramento dos limites de crédito/ <i>ratings</i> de instituições financeiras

#### **(a) Risco de mercado**

##### **(i) Risco de preço e demanda**

Considerando a natureza dos negócios e operações da Companhia, 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.

**(ii) Risco cambial**

Esse risco decorre da possibilidade da Companhia incorrer em perdas por causa de flutuações nas taxas de câmbio que aumentem valores relacionados às importações de estoque e imobilizado e para tal, é política do Grupo identificar e mitigar os riscos financeiros decorrentes da contratação das operações financeiras e dos fluxos (pagamentos e recebimentos) em moeda estrangeira e, com foco na redução da volatilidade do fluxo de caixa e preservação patrimonial.

O Risco Cambial é monitorado através da análise das obrigações em moeda estrangeira (ativa e/ou passiva) registradas no Grupo, tais como captações em moeda estrangeira, importações e eventuais projeção de vendas para clientes *offshore*.

É facultada ao Grupo a possibilidade de contratar obrigações em moeda estrangeira pelo prazo de até 24 meses e limitadas ao valor individual ou agregado de USD 40 milhões. As obrigações em moeda estrangeira podem ser contratadas por qualquer empresa do Grupo, sendo certo que o somatório de todas as obrigações contratadas não poderá ultrapassar USD 40 milhões.

Na avaliação de novos projetos de investimento o risco cambial e possíveis mitigadores, quando existentes, serão analisados no processo decisório de investimento

Para qualquer obrigação de prazo superior a 24 meses ou em valor individual ou agregado superior a USD 40 milhões, o Grupo deve buscar proteção junto ao mercado financeiro através de operações de *hedge accounting*.

É prática da Companhia contratar instrumentos financeiros derivativos (NDFs – *Non-deliverable forwards*) (Nota 25.2) para gerir o risco de câmbio associado às transações de importação identificadas e em andamento. Esta proteção não se qualifica como *hedge accounting* e portanto, as variações no valor justo de qualquer um desses instrumentos derivativos são reconhecidas imediatamente na demonstração do resultado em resultados financeiros.

Estas operações não possuem inefetividade, uma vez que a contratação das NDFs se dá casada com a data de liquidação dos contratos de câmbio atrelados as importações já em andamento.

**Análise de sensibilidade das variações nas taxas de câmbio**

A Companhia está principalmente exposto ao dólar (USD), dólar australiano (AUD), Euro (EUR) e Renminbi chinês (CNY).

A tabela a seguir descreve a sensibilidade da Companhia a uma variação de 20% e 35% em comparação a moedas estrangeiras relevantes, além do cenário provável que está embasado nas cotações cambiais futuras na data de vencimento das posições. A análise de sensibilidade inclui somente os itens monetários expressos em moeda estrangeira em circulação e ajusta sua conversão no final do exercício. A análise de sensibilidade inclui, adiantamentos de importação, fornecedores e os eventuais instrumentos financeiros derivativos utilizados para proteção.



## FERROVIA NORTE SUL S.A. - FNS

### NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS

Período findo em 30 de junho de 2021

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

	Saldo em 30/06/2021	Cenário provável	Variação de +/- 20%	Variação de +/- 35%
Fornecedores	(60)	(60)	(72)	(81)
	<b>(60)</b>	<b>(60)</b>	<b>(72)</b>	<b>(81)</b>
<b>Efeito líquido no resultado</b>		<b>-</b>	<b>(12)</b>	<b>(21)</b>

Taxas de conversão:

	USD	AUD	EUR	CNY
Período findo em 30/06/2021	5,0016	3,7487	5,9249	0,7745

O cenário provável utiliza taxas de câmbio das expectativas de mercado divulgadas em cada data base, para o prazo médio de vencimento das obrigações.

Na opinião da Administração, a análise de sensibilidade não é representativa do risco de câmbio inerente porque o exercício e a exposição não refletem a exposição durante o período/exercício.

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

A Companhia está exposta ao risco de taxa de juros porque aplica recursos atrelados ao CDI e tem obrigações atreladas ao (CDI, IPCA, TJLP/TLP e TR). O risco é gerido pelo Grupo mantendo um mix adequado entre empréstimos a taxas fixas e variáveis, e através do uso de contratos de *swap* de taxa de juros. As atividades de *hedge* são avaliadas regularmente para fins de alinhamento com as taxas de juros e o apetite de risco determinado, garantindo a aplicação das estratégias de custo de *hedge* mais eficazes.

O risco a indexadores é monitorado através da análise da sensibilidade sobre a receita financeira com aplicações financeiras e das despesas financeiras com endividamento contratado, mensurado trimestralmente.

A análise de sensibilidade apresenta quatro cenários, sendo um cenário real do período e três cenários adicionais.

O cálculo dos três cenários de sensibilidade deverá ser realizado aplicando os fatores simulados abaixo sobre a receita e despesas financeiras realizadas no período:

Receita financeira com aplicações (CDI):

- Cenário real: CDI corrente (final do período analisado) e Receita Financeira apurada;
- Cenário I: 90% do CDI corrente e receita financeira projetada (-10%);
- Cenário II: 80% do CDI corrente e receita financeira projetada (-20%);
- Cenário III: 65% do CDI corrente e receita financeira projetada (-35%).

Exceto pelas aplicações financeiras (Nota 4), contas a pagar (Nota 11), as obrigações de arrendamento e subconcessões (Nota 16), financiamentos e debêntures (Nota 12), não há ativos e passivos significativos com incidência de juros.

#### 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.

## FERROVIA NORTE SUL S.A. - FNS

### NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS

Período findo em 30 de junho de 2021

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

Os cenários I, II e III foram calculados com deterioração de 10%, 20% e 35%, respectivamente, sobre o valor destas taxas em 30 de junho de 2021.

30/06/2021				
Indexador	Taxas ao final do período	Cenário I	Cenário II	Cenário III
CDI	4,15%	3,74%	3,11%	2,08%

  

	30/06/2021	Cenário I	Cenário II	Cenário III
Receita de aplicações financeiras – efeito potencial no resultado	5.865	5.279	4.399	2.933

#### Passivos financeiros

Análise de sensibilidade elaborada sobre os financiamentos em aberto no final do período, com risco vinculado a indexadores pós-fixados (IPCA).

Os cenários I, II e III foram calculados com aumento de 10%, 20% e 35%, respectivamente, sobre o valor destas taxas em 30 de junho de 2021.

30/06/2021				
Indexador	Taxas ao final do período	Cenário I	Cenário II	Cenário III
IPCA	8,06%	8,87%	9,67%	10,88%
CDI	3,76%	4,14%	4,51%	5,08%

  

	30/06/2021	Cenário I	Cenário II	Cenário III
Encargos financeiros - IPCA	711	782	853	960
Encargos financeiros - CDI	3.394	3.733	4.073	4.582

#### (b) Risco de créditos

A fim de minimizar o risco de crédito, o Grupo adotou a política de negociar apenas com contrapartes que possuem capacidade de crédito e obter garantias suficientes, quando apropriado, como meio de mitigar o risco de perda financeira por motivo de inadimplência.

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.

Os trabalhos de avaliação de risco de crédito comercial e concessão de limite de crédito são executados utilizando-se de processo de análise de risco de crédito e tendo como referência, sobretudo, as informações fornecidas pelos clientes, agências de proteção ao crédito e agências de *rating*.

As variáveis selecionadas como “Positivas” para a aprovação de limite de crédito são:

- O tempo de mercado da empresa solicitante de crédito e a sua reputação;
- Elevada pontualidade de pagamento e classificação de baixo risco nas principais agências de proteção ao crédito;
- Elevada classificação de risco de crédito pelas agências de *ratings*, quando disponíveis;
- Boa classificação dos principais indicadores de liquidez, endividamento e rentabilidade do negócio do cliente (constantes nos dados contábeis do cliente, já devidamente auditados, sempre que disponíveis);
- Disponibilidade de oferecer garantias complementares ao processo.

As variáveis selecionadas como “Negativas” para a aprovação do limite de crédito são:

## FERROVIA NORTE SUL S.A. - FNS

### NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS

Período findo em 30 de junho de 2021

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

- A presença de apontamentos restritivos considerados elevados, tanto em quantidade, quanto em montantes individuais. Esta verificação deverá ser feita não somente na empresa solicitante do crédito, mas também nas empresas coligadas e nos sócios ou acionistas.
- Baixa pontualidade de pagamento junto ao Grupo;
- O não atendimento dos pré-requisitos mínimos de análise de risco de crédito para as variáveis consideradas “Positivas”.

A validade do limite de crédito de cada cliente será de até 365 dias contados a partir da sua aprovação e cadastro no sistema. Entretanto, é reservado à Gerência Geral Financeira o direito de atribuir prazo de validade inferior a 365 dias, conforme classificação de risco do cliente.

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

	<u>30/06/2021</u>	<u>31/12/2020</u>
Caixa e equivalentes de caixa (i)	396.198	578.247
Instrumentos financeiros derivativos	-	(2.909)
Contas a receber de terceiros (ii)	435.257	388.148
Contas a receber de partes relacionadas (ii)	1.930	2.089
	<u>833.385</u>	<u>965.575</u>

- (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, 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.

Não são permitidas as aplicações em:

- títulos pré-fixados de qualquer natureza;
  - títulos de emissão de empresas estatais não-financeiras;
  - renda variável, tais como ações ou fundo de ações;
  - títulos de emissão de empresas privadas sem garantia de instituição financeira;
  - títulos, fundos ou outros instrumentos que possam implicar em perda do principal investido.
- (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 apresenta concentrações relevantes, existindo natural diluição de riscos de realização de contas a receber de clientes com consequente minimização de perdas individuais.

Do saldo de contas a receber de clientes no final do período, R\$ 13.191(2020 – R\$ 14.306) é devido pela CGG Trading S.A., cliente com maior exposição em aberto na Companhia e cuja realização é fruto de acordo específico de recebimento, estando em dia com as obrigações.

Em 30 de junho de 2021, a Companhia constituiu perdas por redução ao valor recuperável com contas a receber no montante de R\$ 5.918 (2020 - R\$ 413). A metodologia adotada para constituir a estimativa de perdas para liquidação duvidosa está de acordo com o CPC 48 / IFRS 9.

### **(c) Risco de liquidez**

A gestão de fluxo de caixa do Grupo está embasado em política interna e contempla:

- Elaboração de fluxo de caixa individual por empresa e consolidado em base mensal com horizonte de 24 meses, considerando os cenários pessimista, conservador e moderado, que serão derivados de diferentes previsões de geração de caixa operacional;
- Reportar mensalmente para o comitê financeiro atualizações do fluxo de caixa e seus respectivos cenários, observando eventuais riscos de quebra de *covenant*, refinanciamento e caixa mínimo;
- Caso sejam identificadas alterações estruturais nas premissas de caixa com impacto negativo nos níveis de liquidez a Diretoria Executiva irá apresentar ao Conselho de Administração:
  - Análise do impacto no fluxo de caixa de curto e médio prazos em diferentes cenários;
  - Recomendação de ações corretivas de impacto imediato que podem contemplar interrupção temporária de pagamentos, revisão do plano de investimento e captação de recursos para reforçar o caixa do Grupo.

O Grupo deverá manter um saldo mínimo consolidado de caixa com o objetivo de evitar que as ocorrências de flutuações em sua geração operacional afetem sua capacidade de cumprir com suas obrigações. O cálculo acompanha metodologia calculada anualmente durante o ciclo orçamentário e submetido para aprovação pelo Conselho de Administração, juntamente com a aprovação do orçamento, sendo composto por:

- Obrigações operacionais e financeiras de curto prazo;
- Composição de saldo reserva para aquisição de intangível;
- Investimentos correntes essenciais à manutenção das operações do Grupo;
- Investimentos de capital não financiados, equivalente a 30% do total de investimento de capital.

Por ser resultado de um processo dinâmico, os saldos de caixa mínimo definidos para cada exercício social poderão ser revistos nos seguintes casos:

- Alterações adversas no mercado doméstico e/ou internacional com potencial de impacto nas premissas de receita ou custo utilizadas no ciclo orçamentário;
- Alterações no plano de negócio do Grupo, incluindo aquelas relacionadas ao plano de investimentos, com impacto no caixa de curto prazo;
- Decisões jurídicas e/ou fiscais desfavoráveis com potencial de consumo substancial de caixa no curto ou médio prazo;
- Alterações adversas no mercado de crédito que impacte o plano de financiamento proposto para o exercício.

Caso se verifique a impossibilidade de cumprimento do caixa mínimo tal fato deve ser comunicado pelo Diretor Financeiro ao Conselho para alinhamento sobre a definição de um novo patamar de caixa mínimo para o respectivo exercício social em conjunto com as ações mitigadoras.

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.

## FERROVIA NORTE SUL S.A. - FNS

### NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS

Período findo em 30 de junho de 2021

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

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 contratuais, calculados utilizando-se as taxas e índices vigentes na data de 30 de junho de 2021:

	2021	2022	2023	2024	2025	2026 em diante	Total
Arrendamentos	18.108	27.283	16.311	12.960	13.452	232.169	<b>320.284</b>
Fornecedores	74.822	-	-	-	-	-	<b>74.822</b>
Contas a pagar	9.503	-	-	-	-	-	<b>9.503</b>
Financiamentos e debêntures	9.074	41.073	47.786	49.181	48.549	447.907	<b>643.571</b>
Dividendos a pagar	54.457	325.236	-	-	-	-	<b>379.693</b>

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	<i>All risk</i>	31/12/2021	R\$ 25.000
Riscos operacionais	<i>All risk</i>	31/12/2021	R\$ 400.000
Transporte internacional e importação	<i>All risk</i>	31/01/2022	USD 8.000
Responsabilidade civil do transporte ferroviário - RCTF-C	<i>All risk</i>	31/01/2022	R\$ 20.000 por evento R\$200 para container
Frota de automóvel	<i>All risk</i>	01/04/2022	R\$ 200
Vida em grupo	Empregados, cônjuges e filhos	01/07/2022	24 x Salário base
Vida em grupo	Estagiários	01/07/2022	R\$ 13
Riscos ambientais	<i>All risk</i>	30/03/2023	R\$ 50.000
EPL – Práticas trabalhistas indevidas	<i>All risk</i>	15/07/2022	R\$ 10.000
Acidentes pessoais	Trens turísticos	17/12/2021	R\$ 10

#### (e) Gestão de capital

O Grupo gerencia seu capital com o intuito de garantir a continuidade normal dos negócios das entidades do Grupo de forma a proporcionar o máximo de retorno aos seus acionistas por meio da otimização da sua estrutura de dívida e capital. A estratégia geral do Grupo permanece inalterada desde 2019.

O Grupo não está sujeito a nenhuma exigência externa sobre o 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. 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 e exercício é apresentado a seguir.

## FERROVIA NORTE SUL S.A. - FNS

### NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS

Período findo em 30 de junho de 2021

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

	<u>30/06/2021</u>	<u>31/12/2020</u>
Total passivo	1.452.345	1.769.041
(-) Caixa e equivalentes de caixa	<u>(396.198)</u>	<u>(578.247)</u>
	<b>1.056.147</b>	<b>1.190.794</b>
Patrimônio líquido	<u>2.733.617</u>	<u>2.547.463</u>
	<b>38,64%</b>	<b>46,74%</b>

#### 25.2 – Instrumentos financeiros derivativos

Em 30 de junho de 2021, a Companhia não possui exposição em derivativos futuros (NDF – *non-deliverable forward*) (2020 - R\$ (2.909)). A exposição foi obtida com o objetivo de proteger as flutuações cambiais das importações em andamento da Companhia e não são enquadradas como *hedge accounting*.

Abertura dos contratos:

USD milhares	<u>31/12/2020</u> <u>Notional</u>	<u>Vencimento</u>
Futuros	<u>10.204</u>	14/01/2021 e 26/01/2021
<b>Saldo – Exposição cambial</b>	<b><u>10.204</u></b>	

Na gestão de operações financeiras do Grupo, não é permitida, em nenhuma circunstância, a contratação de qualquer instrumento derivativo de caráter especulativo. Os instrumentos derivativos estão restritos às circunstâncias onde forem necessários como ferramenta de proteção e desde que seja comprovado que sua contratação não representa riscos adicionais ao patrimônio das Empresas VLI.

#### 25.3 - Estimativa de valor justo

Os valores de justos 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 2021 e 31 de dezembro de 2020 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.

## FERROVIA NORTE SUL S.A. - FNS

### NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS

Período findo em 30 de junho de 2021

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

#### Instrumentos financeiros por categoria e valor justo

A tabela a seguir apresenta os valores contábeis e os valores justos dos ativos e passivos financeiros, incluindo os seus níveis na hierarquia do valor justo.

	Valor contábil		Valor justo		Hierarquia
	30/06/2021	31/12/2020	30/06/2021	31/12/2020	
<b>Ativo</b>					
<b>Custo amortizado</b>					
Caixa e equivalentes de caixa	396.198	578.247	396.198	578.247	-
Contas a receber de terceiros	435.257	387.735	435.257	387.735	-
Contas a receber de partes relacionadas	1.930	2.089	1.930	2.089	-
	<b>833.385</b>	<b>968.071</b>	<b>833.385</b>	<b>968.071</b>	
<b>Passivo</b>					
<b>Custo amortizado</b>					
Fornecedores terceiros	54.206	159.474	54.206	159.474	-
Contas a pagar	9.503	33.393	9.503	33.393	-
Financiamentos	172.169	-	159.471	-	-
Debêntures	326.112	-	330.778	-	Nível 2
Fornecedores de partes relacionadas	20.616	742.985	20.616	742.985	-
Subconcessão (Valec)	282.708	245.616	282.708	245.616	-
Dividendos a pagar	379.693	379.693	379.693	379.693	-
	<b>1.245.007</b>	<b>1.561.161</b>	<b>1.236.975</b>	<b>1.561.161</b>	
<b>Valor justo</b>					
Instrumentos financeiros derivativos	-	2.909	-	2.909	Nível 2
	<b>-</b>	<b>2.909</b>	<b>-</b>	<b>2.909</b>	

## 26 – 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 consequente 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 intermediárias, 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 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 recorde apuradas em 2021, bem como a estabilização da cotação 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 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.



(iii) Liquidez

A Companhia opera no contexto do Grupo, que possui concessões de ferrovias e portos e neste sentido, as captações de recursos são feitas de forma centralizada. Sempre que necessário o Grupo realiza aportes de recursos nas suas empresas controladas.

O Grupo 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 e das situações específicas de cada uma das empresas do Grupo, 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 aderiu ao programa de suspensão de pagamentos promovido pelo BNDES, tendo sido economizados no exercício de 2020 e em função desta medida, R\$ 216 milhões. Em 2021, o Grupo vem mantendo as ações necessárias em nossas operações como a redução de custos e postergação de investimentos com o objetivo de garantir o cumprimento das obrigações financeiras.

**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.

**27 – Eventos subsequentes**

**(a) Medida Provisória 1.065**

A Medida Provisória 1.065 promulgada em 30 de agosto de 2021 não traz alteração às operações atuais do Grupo, não alterando os atuais contratos de concessão e possibilitando a simplificação dos trâmites para a gestão das malhas, como, por exemplo, a devolução de eventuais trechos sem tráfego. A Administração entende que a Medida Provisória também cria oportunidades, na medida em que dá a possibilidade de ampliação da malha ferroviária atual, aumentando a sua capilaridade e permitindo o acesso a polos de carga que atualmente são acessados por outros modais. Em 2 de setembro de 2021, o Grupo protocolou junto ao Ministério da Infraestrutura, pedido de autorização para estudo de quatro novos trechos. Os pedidos não são vinculativos ao Grupo, que pode renunciar ao seu direito a qualquer momento, sem penalidade.

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

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

**Período findo em 30 de junho de 2021**

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

---

#### **ADMINISTRAÇÃO - CONSELHEIROS E DIRETORES**

##### **Conselho de Administração**

Ernesto Peres Pousada Jr.  
Presidente do Conselho

##### **Conselheiros**

Silvana Alcântara Oliveira de Souza  
Rute Melo Araújo  
Alessandro Pena da Gama

##### **Suplentes**

Fábio Tadeu Marchiori Gama  
Anderson Abreu Santana dos Santos  
Angelo Henrique Rodrigues Stradioto  
Rodrigo Bernardes Braga

##### **Diretoria**

Gustavo Serrão Chaves  
Diretor Presidente

Fábio Tadeu Marchiori Gama  
Diretor Vice-presidente e de Relações com Investidores

Fabício Rezende de Oliveira  
Diretor de Planejamento e Integração

Sebastião Fernando da Costa Furquim  
Diretor Comercial

Márcia Mara Chaves Resende

**Gerente de Contabilidade - CRC-MG 078483/O-8 "S" MA**