

Índice

Dados da Empresa

Composição do Capital	1
-----------------------	---

DFs Individuais

Balanço Patrimonial Ativo	2
---------------------------	---

Balanço Patrimonial Passivo	3
-----------------------------	---

Demonstração do Resultado	5
---------------------------	---

Demonstração do Resultado Abrangente	6
--------------------------------------	---

Demonstração do Fluxo de Caixa (Método Indireto)	7
--	---

Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido

DMPL - 01/01/2021 à 30/09/2021	9
--------------------------------	---

DMPL - 01/01/2020 à 30/09/2020	10
--------------------------------	----

Demonstração de Valor Adicionado	11
----------------------------------	----

Comentário do Desempenho	12
--------------------------	----

Notas Explicativas	14
--------------------	----

Pareceres e Declarações

Relatório da Revisão Especial - Sem Ressalva	54
--	----

Declaração dos Diretores sobre as Demonstrações Financeiras	55
---	----

Declaração dos Diretores sobre o Relatório do Auditor Independente	56
--	----

Dados da Empresa / Composição do Capital

Número de Ações (Unidades)	Trimestre Atual 30/09/2021
Do Capital Integralizado	
Ordinárias	1.835.966.791
Preferenciais	0
Total	1.835.966.791
Em Tesouraria	
Ordinárias	0
Preferenciais	0
Total	0

#Error

#Error

DFs Individuais / Balanço Patrimonial Ativo**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 30/09/2021	Exercício Anterior 31/12/2020
1	Ativo Total	4.185.832	4.316.504
1.01	Ativo Circulante	522.220	675.940
1.01.01	Caixa e Equivalentes de Caixa	440.819	578.247
1.01.03	Contas a Receber	19.380	17.197
1.01.03.01	Clientes	19.380	17.197
1.01.04	Estoques	30.007	61.083
1.01.06	Tributos a Recuperar	26.279	12.529
1.01.06.01	Tributos Correntes a Recuperar	26.279	12.529
1.01.06.01.01	Tributos a recuperar	26.279	12.529
1.01.07	Despesas Antecipadas	1.285	2.224
1.01.08	Outros Ativos Circulantes	4.450	4.660
1.01.08.03	Outros	4.450	4.660
1.01.08.03.02	Demais Ativos	4.450	4.660
1.02	Ativo Não Circulante	3.663.612	3.640.564
1.02.01	Ativo Realizável a Longo Prazo	499.909	469.138
1.02.01.04	Contas a Receber	405.675	372.627
1.02.01.04.01	Clientes	405.675	372.627
1.02.01.07	Tributos Diferidos	90.743	93.627
1.02.01.07.01	Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos	3.561	14.465
1.02.01.07.02	Tributos a Recuperar	87.182	79.162
1.02.01.10	Outros Ativos Não Circulantes	3.491	2.884
1.02.01.10.04	Depósitos Judiciais	1.691	695
1.02.01.10.05	Demais Ativos	8	9
1.02.01.10.06	Sinistro a recuperar	1.792	2.180
1.02.03	Imobilizado	1.413.037	1.402.180
1.02.03.01	Imobilizado em Operação	1.177.942	1.136.446
1.02.03.02	Direito de Uso em Arrendamento	137.912	141.558
1.02.03.03	Imobilizado em Andamento	97.183	124.176
1.02.04	Intangível	1.750.666	1.769.246
1.02.04.01	Intangíveis	1.750.666	1.769.246
1.02.04.01.01	Contrato de Concessão	1.036.726	1.084.822
1.02.04.01.02	Demais Intangíveis	713.940	684.424

DFs Individuais / Balanço Patrimonial Passivo**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 30/09/2021	Exercício Anterior 31/12/2020
2	Passivo Total	4.185.832	4.316.504
2.01	Passivo Circulante	233.731	822.737
2.01.01	Obrigações Sociais e Trabalhistas	18.995	13.789
2.01.01.02	Obrigações Trabalhistas	18.995	13.789
2.01.02	Fornecedores	70.260	648.225
2.01.02.01	Fornecedores Nacionais	70.211	595.155
2.01.02.02	Fornecedores Estrangeiros	49	53.070
2.01.03	Obrigações Fiscais	14.661	22.696
2.01.03.01	Obrigações Fiscais Federais	14.661	22.696
2.01.03.01.02	Tributos a recolher	3.512	2.341
2.01.03.01.03	Tributos a recolher sobre o lucro	11.149	20.355
2.01.04	Empréstimos e Financiamentos	8.371	0
2.01.04.01	Empréstimos e Financiamentos	2.477	0
2.01.04.01.01	Em Moeda Nacional	2.477	0
2.01.04.02	Debêntures	5.894	0
2.01.05	Outras Obrigações	121.444	138.027
2.01.05.02	Outros	121.444	138.027
2.01.05.02.02	Dividendo Mínimo Obrigatório a Pagar	100.000	54.457
2.01.05.02.04	Arrendamentos e subconcessão	20.663	46.643
2.01.05.02.05	Antecipações de Clientes	2	19
2.01.05.02.06	Contas a Pagar	587	33.393
2.01.05.02.07	Demais passivos	144	558
2.01.05.02.08	Receitas Diferidas	48	48
2.01.05.02.09	Derivativos	0	2.909
2.02	Passivo Não Circulante	1.127.376	946.304
2.02.01	Empréstimos e Financiamentos	324.042	0
2.02.01.01	Empréstimos e Financiamentos	172.365	0
2.02.01.01.01	Em Moeda Nacional	172.365	0
2.02.01.02	Debêntures	324.042	0
2.02.02	Outras Obrigações	598.344	914.123
2.02.02.01	Passivos com Partes Relacionadas	225.236	579.470
2.02.02.01.03	Débitos com Controladores	225.236	579.470
2.02.02.02	Outros	373.108	334.653
2.02.02.02.03	Benefícios a empregados	1.299	130
2.02.02.02.04	Arrendamentos e subconcessão	371.809	334.523
2.02.04	Provisões	32.581	32.102
2.02.04.01	Provisões Fiscais Previdenciárias Trabalhistas e Cíveis	32.581	32.102
2.02.04.01.05	Provisão para processos judiciais	32.581	32.102
2.02.06	Lucros e Receitas a Apropriar	44	79
2.02.06.02	Receitas a Apropriar	44	79
2.03	Patrimônio Líquido	2.824.725	2.547.463
2.03.01	Capital Social Realizado	1.859.134	1.859.134
2.03.04	Reservas de Lucros	688.329	688.329
2.03.04.01	Reserva Legal	78.983	78.983
2.03.04.05	Reserva de Retenção de Lucros	311.130	311.130

DFs Individuais / Balanço Patrimonial Passivo**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 30/09/2021	Exercício Anterior 31/12/2020
2.03.04.07	Reserva de Incentivos Fiscais	298.216	298.216
2.03.05	Lucros/Prejuízos Acumulados	277.262	0

DFs Individuais / Demonstração do Resultado**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 01/07/2021 à 30/09/2021	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2021 à 30/09/2021	Igual Trimestre do Exercício Anterior 01/07/2020 à 30/09/2020	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2020 à 30/09/2020
3.01	Receita de Venda de Bens e/ou Serviços	305.730	926.948	268.000	763.716
3.02	Custo dos Bens e/ou Serviços Vendidos	-172.694	-511.345	-143.053	-400.413
3.03	Resultado Bruto	133.036	415.603	124.947	363.303
3.04	Despesas/Receitas Operacionais	-13.445	-68.608	-10.660	-40.512
3.04.02	Despesas Gerais e Administrativas	-18.988	-50.542	-9.299	-24.881
3.04.04	Outras Receitas Operacionais	5.869	-12.234	-1.388	-15.761
3.04.05	Outras Despesas Operacionais	-326	-5.832	27	130
3.05	Resultado Antes do Resultado Financeiro e dos Tributos	119.591	346.995	114.287	322.791
3.06	Resultado Financeiro	-7.374	-12.471	-3.134	-3.730
3.06.01	Receitas Financeiras	5.936	17.340	3.301	10.506
3.06.02	Despesas Financeiras	-13.410	-26.771	-6.300	-12.389
3.07	Resultado Antes dos Tributos sobre o Lucro	112.217	334.524	111.153	319.061
3.08	Imposto de Renda e Contribuição Social sobre o Lucro	-21.109	-57.262	-16.892	-50.427
3.08.01	Corrente	-32.232	-106.226	-40.345	-109.614
3.08.02	Diferido	-9.129	-10.902	1.784	-2.156
3.09	Resultado Líquido das Operações Continuadas	91.108	277.262	94.261	268.634
3.11	Lucro/Prejuízo do Período	91.108	277.262	94.261	268.634
3.99	Lucro por Ação - (Reais / Ação)				
3.99.01	Lucro Básico por Ação				
3.99.01.01	ON	0,05	0,15	0,05	0,15
3.99.02	Lucro Diluído por Ação				
3.99.02.01	ON	0,05	0,15	0,05	0,15

DFs Individuais / Demonstração do Resultado Abrangente

(Reais Mil)

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 01/07/2021 à 30/09/2021	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2021 à 30/09/2021	Igual Trimestre do Exercício Anterior 01/07/2020 à 30/09/2020	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2020 à 30/09/2020
4.01	Lucro Líquido do Período	91.108	277.262	94.261	268.634
4.03	Resultado Abrangente do Período	91.108	277.262	94.261	268.634

DFs Individuais / Demonstração do Fluxo de Caixa (Método Indireto)**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2021 à 30/09/2021	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2020 à 30/09/2020
6.01	Caixa Líquido Atividades Operacionais	343.107	483.588
6.01.01	Caixa Gerado nas Operações	498.240	413.692
6.01.01.01	Lucro líquido (prejuízo) do exercício	277.262	268.634
6.01.01.02	Depreciação e amortização	150.506	115.465
6.01.01.04	Provisão para perdas e processos judiciais	2.795	3.355
6.01.01.05	Ganho (Perdas) com variação monetária e cambial, líquidas	3.040	1.847
6.01.01.06	Ajuste a valor presente	1.764	580
6.01.01.07	Ganho (Perda) na alienação de ativo imobilizado	12.070	2.119
6.01.01.08	Receitas Diferidas	-36	-36
6.01.01.09	Despesas com benefícios a empregados	1.252	71
6.01.01.10	Tributos diferidos sobre o lucro	10.904	2.156
6.01.01.12	Perdas de recebíveis	589	11.085
6.01.01.13	Despesas financeiras - arrendamentos	7.440	7.648
6.01.01.14	Provisão para desvalorização de estoques	289	0
6.01.01.15	Provisões (reversões) para perdas por redução ao valor recuperável em contas a receber	5.832	-148
6.01.01.16	Tributos correntes	11.149	916
6.01.01.17	Encargos de fianças	381	0
6.01.01.18	Despesas financeiras – juros sobre empréstimos	12.837	0
6.01.01.19	Despesas financeiras – custos de transação	166	0
6.01.02	Variações nos Ativos e Passivos	-155.133	69.896
6.01.02.01	Contas a receber	-5.694	279
6.01.02.02	Estoque	30.787	21.666
6.01.02.03	Tributos a recuperar	4.243	10.698
6.01.02.05	Demais ativos	602	3.505
6.01.02.06	Depósitos judiciais	-966	-518
6.01.02.07	Derivativos	-2.909	32
6.01.02.08	Fornecedores	-108.989	-3.969
6.01.02.09	Contas a pagar	-34.570	14.625
6.01.02.10	Tributos a recolher	1.171	884
6.01.02.11	Tributos a recolher sobre o lucro	312	18.323
6.01.02.12	Obrigações sociais e trabalhistas	5.206	-665
6.01.02.13	Antecipação de clientes	-18	-6
6.01.02.14	Receitas diferidas	1	4.718
6.01.02.15	Demais passivos	-593	615
6.01.02.16	Provisão para processos judicial	-2.316	-390
6.01.02.17	Imposto de renda e contribuição social pagos	-42.256	0
6.01.02.18	Benefícios a empregados	-83	0
6.01.02.19	Despesas pagas antecipadamente	939	99
6.02	Caixa Líquido Atividades de Investimento	-867.233	-100.470
6.02.01	Aquisições de imobilizado	-867.888	-100.566
6.02.02	Recebimento pela alienação de imobilizado e intangível	655	96
6.03	Caixa Líquido Atividades de Financiamento	386.698	-31.421
6.03.01	Pagamentos de obrigações de arrendamento	-50.759	-31.421

DFs Individuais / Demonstração do Fluxo de Caixa (Método Indireto)**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual	Acumulado do Exercício
		Exercício 01/01/2021 à 30/09/2021	Anterior 01/01/2020 à 30/09/2020
6.03.02	Dividendos Pagos	-54.457	0
6.03.03	Captação de empréstimos com instituições financeiras	495.966	0
6.03.04	Pagamento de juros de empréstimos e financiamentos	-4.052	0
6.05	Aumento (Redução) de Caixa e Equivalentes	-137.428	351.697
6.05.01	Saldo Inicial de Caixa e Equivalentes	578.247	286.510
6.05.02	Saldo Final de Caixa e Equivalentes	440.819	638.207

DFs Individuais / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2021 à 30/09/2021**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Capital Social Integralizado	Reservas de Capital, Opções Outorgadas e Ações em Tesouraria	Reservas de Lucro	Lucros ou Prejuízos Acumulados	Outros Resultados Abrangentes	Patrimônio Líquido
5.01	Saldos Iniciais	1.859.134	0	715.200	0	0	2.574.334
5.02	Ajustes de Exercícios Anteriores	0	0	-26.871	0	0	-26.871
5.03	Saldos Iniciais Ajustados	1.859.134	0	688.329	0	0	2.547.463
5.04	Transações de Capital com os Sócios	0	0	0	0	0	0
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	0	277.262	0	277.262
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	277.262	0	277.262
5.06	Mutações Internas do Patrimônio Líquido	0	0	0	0	0	0
5.07	Saldos Finais	1.859.134	0	688.329	277.262	0	2.824.725

DFs Individuais / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2020 à 30/09/2020**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Capital Social Integralizado	Reservas de Capital, Opções Outorgadas e Ações em Tesouraria	Reservas de Lucro	Lucros ou Prejuízos Acumulados	Outros Resultados Abrangentes	Patrimônio Líquido
5.01	Saldos Iniciais	1.859.134	0	475.290	0	0	2.334.424
5.02	Ajustes de Exercícios Anteriores	0	0	-23.501	0	0	-23.501
5.03	Saldos Iniciais Ajustados	1.859.134	0	451.789	0	0	2.310.923
5.04	Transações de Capital com os Sócios	0	0	0	0	0	0
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	0	268.634	0	268.634
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	268.634	0	268.634
5.06	Mutações Internas do Patrimônio Líquido	0	0	0	0	0	0
5.07	Saldos Finais	1.859.134	0	451.789	268.634	0	2.579.557

DFs Individuais / Demonstração de Valor Adicionado**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual	Acumulado do Exercício
		01/01/2021 à 30/09/2021	Anterior 01/01/2020 à 30/09/2020
7.01	Receitas	971.965	809.843
7.01.01	Vendas de Mercadorias, Produtos e Serviços	958.802	793.046
7.01.02	Outras Receitas	18.995	16.649
7.01.04	Provisão/Reversão de Crédts. Liquidação Duvidosa	-5.832	148
7.02	Insumos Adquiridos de Terceiros	-409.684	-312.653
7.02.01	Custos Prods., Merchs. e Servs. Vendidos	-222.891	-173.330
7.02.02	Materiais, Energia, Servs. de Terceiros e Outros	-174.595	-119.190
7.02.03	Perda/Recuperação de Valores Ativos	-5.434	-14.012
7.02.04	Outros	-6.764	-6.121
7.03	Valor Adicionado Bruto	562.281	497.190
7.04	Retenções	-150.506	-115.465
7.04.01	Depreciação, Amortização e Exaustão	-150.506	-115.465
7.05	Valor Adicionado Líquido Produzido	411.775	381.725
7.06	Vlr Adicionado Recebido em Transferência	49.422	37.459
7.06.02	Receitas Financeiras	49.422	37.459
7.07	Valor Adicionado Total a Distribuir	461.197	419.184
7.08	Distribuição do Valor Adicionado	461.197	419.184
7.08.01	Pessoal	58.382	53.175
7.08.01.01	Remuneração Direta	36.085	32.396
7.08.01.02	Benefícios	13.309	12.415
7.08.01.03	F.G.T.S.	2.612	2.386
7.08.01.04	Outros	6.376	5.978
7.08.02	Impostos, Taxas e Contribuições	66.955	57.029
7.08.02.01	Federais	67.245	56.376
7.08.02.02	Estaduais	-319	468
7.08.02.03	Municipais	29	185
7.08.03	Remuneração de Capitais de Terceiros	58.598	40.346
7.08.03.01	Juros	58.598	40.346
7.08.04	Remuneração de Capitais Próprios	277.262	268.634
7.08.04.03	Lucros Retidos / Prejuízo do Período	277.262	268.634

Comentário do Desempenho



Comentário de Desempenho

1. Receita Líquida

A receita líquida no terceiro trimestre de 2021 foi de R\$ 305,7 milhões. No mesmo período do ano anterior totalizou R\$ 268,0 milhões, o que significa um aumento de 14,1% ou R\$ 37,7 milhões em 2021. Esse aumento é motivado pelo maior *yield* médio de grãos, combustíveis e celulose e aumento do volume transportado na ferrovia (grãos, combustíveis e celulose).

2. Custos dos serviços prestados

O custo dos serviços prestados foi de R\$ 172,7 milhões no trimestre encerrado 30 de setembro de 2021 e de R\$ 143,1 milhões em 30 de setembro de 2020, representando um aumento de 20,7% ou R\$ 29,6 milhões. Este aumento foi caracterizado, principalmente, pelos gastos variáveis com combustível em R\$ 10,8 milhões e partilha de frete em R\$ 8,0 milhões. Além de incremento nos valores de depreciação operacional em R\$ 11,2 milhões, devido a aumento na base de ativos concentrado em locomotivas e vagões, e das despesas com pessoal em R\$ 3,1 milhões na comparação anual. E foi parcialmente compensado com uma redução de R\$ 3,7 milhões nas despesas com aluguel no período analisado.

3. Receitas (despesas) operacionais

As despesas operacionais totalizaram R\$ 13,5 milhões no terceiro trimestre de 2021 e R\$ 10,7 milhões no terceiro trimestre de 2020, o que representou um aumento de R\$ 2,8 milhões entre os períodos. Isto ocorreu porque a FNS teve um aumento das despesas gerais e administrativas em R\$ 9,7 milhões, impulsionado, principalmente, pelo aumento de R\$ 9,1 milhões nos serviços contratados entre o terceiro trimestre de 2021 e de 2020. Este incremento foi parcialmente compensado pelas outras receitas operacionais, que representaram uma receita de R\$ 5,9 milhões em 30 de setembro de 2021 frente às outras despesas de R\$ 1,4 milhões em 30 de setembro de 2020.

As outras receitas operacionais tiveram um incremento de R\$ 17,6 milhões na comparação entre o terceiro trimestre de 2021 e o de 2020, totalizando R\$ 20,5 milhões. Este aumento ocorreu devido, principalmente, ao incremento das receitas com vendas de materiais e outras receitas em R\$ 4,1 milhões e R\$ 12,6 milhões, respectivamente. Este incremento foi parcialmente compensado pelo aumento das outras despesas operacionais em R\$ 10,4 milhões no período, devido, principalmente, ao acréscimo das despesas com baixa de ativos, indenizações e provisões judiciais em R\$ 8,4 milhões, R\$ 5,0 milhões e R\$ 1,5 milhões, respectivamente. A cia teve uma reversão das provisões para desvalorização de estoques em R\$ 5,4 milhões em 30 de setembro de 2021, que compensou parcialmente este aumento das outras despesas.

4. Resultado financeiro líquido

O resultado financeiro líquido no terceiro trimestre de 2021 fechou negativo em R\$ 7,4 milhões. No mesmo período do ano anterior, o resultado fechou negativo em R\$ 3,1 milhões. Essa variação foi ocasionada, preponderantemente, pela despesa com juros apropriados sobre financiamentos em R\$ 8,7 milhões, devido às contratações de R\$ 498,3 milhões em financiamentos locais, NCE e debêntures até 30 de setembro de

Comentário do Desempenho



2021. E essa despesa foi parcialmente compensada com menores despesas com encargos por atraso e com maiores receitas com aplicações financeiras, que impactaram positivamente essa rubrica em R\$ 1,7 milhões e R\$ 2,2 milhões entre 30 de setembro de 2021 e o mesmo período de 2020.

5. Imposto de renda e contribuição social correntes e diferidos

O imposto de renda e contribuição social totalizaram R\$ 21,1 milhões em despesas no terceiro trimestre de 2021, o que representou uma deterioração de R\$ 4,2 milhões frente a despesa de R\$ 16,9 milhões no terceiro trimestre de 2020. Isto ocorreu devido, principalmente, pelas maiores despesas com tributos diferidos em R\$ 10,9 milhões em 12 meses, que foi parcialmente compensado pelas menores despesas com tributos correntes em R\$ 8,1 milhões no mesmo período.

6. Lucro líquido do período

O lucro líquido do terceiro trimestre de 2021 encerrou em R\$ 91,1 milhões, uma redução de 3,3% em relação ao resultado de R\$ 94,3 milhões do mesmo período em 2020, devido principalmente ao maior impacto negativo dos impostos no resultado do período.

7. Investimentos

Os investimentos em curso realizados pela Companhia até o terceiro trimestre de 2021 totalizaram R\$ 867,9 milhões, um incremento de R\$ 767,3 milhões em relação ao mesmo período do exercício anterior, que encerrou em R\$ 100,6 milhões. O aumento ocorreu, principalmente, devido ao maior nível de investimentos em material rodante.

FERROVIA NORTE SUL S.A. - FNS

Notas Explicativas

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS

Período findo em 30 de setembro 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:

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

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

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

Notas Explicativas**FERROVIA NORTE SUL S.A. - FNS****NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS****Período findo em 30 de setembro de 2021****Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma**

Essas demonstrações financeiras intermediárias foram elaboradas seguindo a base de preparação e políticas contábeis consistentes com aquelas adotadas na elaboração das demonstrações financeiras de 31 de dezembro de 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.

(e) 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 setembro 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\$ 16.849 (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\$ 255 (Nota 10).

As transações que não afetaram o caixa no período findo em 30 de setembro 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\$ 5.133 (Notas 9 e 16).

3 – Reapresentação de saldos comparativos

As demonstrações financeiras referentes ao período findo em 30 de setembro 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

Notas Explicativas

FERROVIA NORTE SUL S.A. - FNS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS

Período findo em 30 de setembro de 2021

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

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:

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

	Período de 3 meses findo em 30/09/2020			Período de 9 meses findo em 30/09/2020		
	Anteriormente divulgado	Ajustes	Reapresentado	Anteriormente divulgado	Ajustes	Reapresentado
Outras receitas (despesas) operacionais, líquidas	(1.431)	43	(1.388)	(11.966)	(3.795)	(15.761)
Lucro operacional antes do resultado financeiro	114.244	43	114.287	326.586	(3.795)	322.791
Resultado financeiro	(2.412)	(722)	(3.134)	(4.655)	925	(3.730)
Receitas financeiras	3.301	-	3.301	9.220	1.286	10.506
Despesas financeiras	(5.578)	(722)	(6.300)	(12.028)	(361)	(12.389)
Lucro antes do imposto de renda e da contribuição social	111.832	(679)	111.153	321.931	(2.870)	319.061
Imposto de renda e contribuição social	(17.293)	401	(16.892)	(50.488)	61	(50.427)
Incentivos fiscais	21.499	170	21.669	62.259	(916)	61.343
Tributos diferidos	1.553	231	1.784	(3.133)	977	(2.156)
Lucro líquido do período	94.539	(278)	94.261	271.443	(2.809)	268.634
	0,05	-	0,05	0,15	-	0,15

Demonstração dos resultados abrangentes:

	Período de 3 meses findo em 30/09/2020			Período de 9 meses findo em 30/09/2020		
	Anteriormente divulgado	Ajustes	Reapresentado	Anteriormente divulgado	Ajustes	Reapresentado
Lucro líquido do período	94.539	(278)	94.261	271.443	(2.809)	268.634
Total do resultado abrangente do período	94.539	(278)	94.261	271.443	(2.809)	268.634

Notas Explicativas

FERROVIA NORTE SUL S.A. - FNS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS

Período findo em 30 de setembro de 2021

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

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

	30/09/2020		
	Originalmente divulgado	Ajustes	Reapresentado
Lucro líquido do período	271.443	(2.809)	268.634
Provisões (reversões) para perdas por redução ao valor recuperável em contas a receber	-	(148)	(148)
Provisões (reversões) para e processos judiciais	(53)	3.408	3.355
Tributos correntes	-	916	916
Tributos diferidos sobre o lucro	3.133	(977)	2.156
Provisão para processos judiciais	-	(390)	(390)
Caixa líquido proveniente das atividades operacionais	483.588	-	483.588
Caixa líquido (aplicado nas) atividades de investimento	(100.470)	-	(100.470)
Caixa líquido (aplicado nas) atividades de financiamento	(31.421)	-	(31.421)
Aumento líquido de caixa e equivalentes de caixa	351.697	-	351.697

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

	30/09/2020		
	Originalmente divulgado	Ajustes	Reapresentado
Provisão para processos judiciais, líquida de reversões	(11.142)	(2.870)	(14.012)
Valor adicionado bruto	(309.783)	(2.870)	(312.653)
Valor adicionado líquido produzido	500.060	(2.870)	497.190
Valor adicionado recebido em transferência	384.595	(2.870)	381.725
Valor adicionado total a distribuir	422.054	(2.870)	419.184
Distribuição do valor adicionado			
Impostos, taxas e contribuições	56.437	(61)	56.376
Remuneração de capital próprio	271.443	(2.809)	268.634
Valor adicionado distribuído	422.054	(2.870)	419.184

4 - Caixa e equivalentes de caixa

	30/09/2021	31/12/2020
Caixa e bancos	378	483
Aplicações financeiras (i)	440.441	577.764
	440.819	578.247

- (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 104,51% (2020 – 102,73%) e prontamente conversíveis em montante conhecido de caixa, com insignificante risco de mudança de valor.

Notas Explicativas

FERROVIA NORTE SUL S.A. - FNS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS

Período findo em 30 de setembro de 2021

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

5 - Contas a receber

	30/09/2021	31/12/2020
Circulante		
Contas a receber de terceiros	23.966	15.521
Contas a receber de partes relacionadas (Nota 6)	1.659	2.089
Menos: Perdas por redução ao valor recuperável em contas a receber	(6.245)	(413)
	19.380	17.197
Não circulante		
Contas a receber - Valec (i)	394.248	358.321
Contas a receber de terceiros	11.427	14.306
	405.675	372.627
	425.055	389.824

(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\$ 275.529 (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 setembro de 2021 e 31 de dezembro de 2020, a Companhia possui passivos com a Valec nos montantes de R\$ 282.445 (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.

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

	30/09/2021	31/12/2020
Método simplificado		
Saldo no início do período / exercício	(55)	(156)
(+) Aumento	(6.573)	(691)
(-) Redução	383	792
Saldo ao final do período / exercício	(6.245)	(55)
Take or pay e multas (acompanhamento do risco de crédito)		
Saldo no início do período / exercício	(358)	(358)
(-) Redução	358	-
Saldo ao final do período / exercício	-	(358)
	(6.245)	(413)
Variação operacional - resultado	(5.832)	83
Variação financeira - resultado	-	18
	(5.832)	101

FERROVIA NORTE SUL S.A. - FNS

Notas Explicativas

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS

Período findo em 30 de setembro de 2021

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

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

	30/09/2021	31/12/2020
A vencer	429.185	389.542
Vencidos até 3 meses	166	-
Vencidos de 3 a 6 meses	130	-
Vencidos acima 6 meses	1.819	695
	431.300	390.237
Contas a receber de clientes		

6 - Partes relacionadas

Balanco patrimonial	30/09/2021	31/12/2020
Ativo circulante		
Contas a receber (i) (Nota 6)		
Entidades sob o controle da Controladora	110	30
Outras	1.549	2.059
	1.659	2.089
Passivo circulante		
Fornecedores (ii) (Nota 11)		
Controladora (VLI Multimodal S.A.) (iv)	3.660	475.534
Controladora final (VLI S.A.)	860	564
Entidades sob o controle da Controladora	11.667	9.531
Outras	2.405	3.122
	18.592	488.751
Obrigações por arrendamento (iii)		
Controladora (VLI Multimodal S.A.)	4.500	17.483
Outras	9.997	10.655
	14.497	28.138
Passivo não circulante		
Fornecedores (ii) (Nota 11)		
Controladora (VLI Multimodal S.A.) (iv)	-	254.234
	-	254.234
Obrigações por arrendamento (iii)		
Controladora (VLI Multimodal S.A.)	83.942	71.386
Outras	5.422	12.861
	89.364	84.247

Notas Explicativas

FERROVIA NORTE SUL S.A. - FNS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS

Período findo em 30 de setembro de 2021

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

Demonstração do resultado	30/09/2021	30/09/2020
Receitas		
Receita bruta de serviços prestados		
Controladora (VLI Multimodal S.A.)	11.695	12.405
	11.695	12.405
Receita de aluguel de locomotivas e estadia de vagões (v)		
Controladora (VLI Multimodal S.A.)	-	14.010
	-	14.010
Custos e despesas		
Custo com direito de passagem (vi)		
Outras	(105.117)	(79.887)
	(105.117)	(79.887)
Custo dos serviços		
Outras	(660)	(728)
	(660)	(728)
Previdência complementar		
Outras	(456)	(496)
	(456)	(496)
Outras receitas (despesas) operacionais (vii)		
Controladora final (VLI S.A.)	(7.482)	(4.952)
Controladora (VLI Multimodal S.A.)	(18.206)	(17.244)
Outras	(55)	-
	(25.743)	(22.196)

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

Notas Explicativas

FERROVIA NORTE SUL S.A. - FNS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS

Período findo em 30 de setembro de 2021

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

	30/09/2021	30/09/2020
Despesas com compartilhamento de gastos		
Controladora final (VLI S.A.)	(7.482)	(4.952)
Controladora (VLI Multimodal S.A.)	(18.206)	(17.244)
	(25.688)	(22.196)

6.1 – Remuneração do pessoal chave da Administração

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

	30/09/2021	31/12/2020
Circulante		
ICMS a recuperar	-	2.405
PIS e COFINS a compensar	23.519	2.485
Saldos de declaração – imposto de renda e contribuição social	2.753	6.721
Outros	7	918
	26.279	12.529
Não Circulante		
ICMS a recuperar	60.337	52.746
PIS e COFINS a compensar	26.552	26.123
INSS	293	293
	87.182	79.162
	113.461	91.691

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.

FERROVIA NORTE SUL S.A. - FNS

Notas Explicativas

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS

Período findo em 30 de setembro de 2021

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

Saldos dos depósitos e processos judiciais:

	30/09/2021		31/12/2020	
	Depósitos judiciais	Provisões para processos judiciais	Depósitos judiciais	Provisões para processos Judiciais
Trabalhistas	910	4.042	173	3.995
Cível	-	213	284	1
Tributárias	781	28.326	238	28.106
	1.691	32.581	695	32.102

Movimentação das provisões para processos judiciais:

	31/12/2020	Adições/ reversões	Pagamento	Adições/ reversões juros e atualização monetária	30/09/2021
Trabalhistas	3.995	1.433	(832)	(554)	4.042
Cíveis	1	157	(306)	361	213
Tributárias	28.106	4.541	(1.178)	(3.143)	28.326
	32.102	6.131	(2.316)	(3.336)	32.581

	31/12/2019	Adições/ reversões	Pagamento	Adições/ reversões juros e atualização monetária	30/09/2020
Trabalhistas	1.641	1.112	(372)	495	2.876
Cíveis	-	(1)	(1)	3	1
Tributárias	26.291	3.498	(17)	(1.752)	28.020
	27.932	4.609	(390)	(1.254)	30.897

Notas Explicativas

FERROVIA NORTE SUL S.A. - FNS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS

Período findo em 30 de setembro 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\$ 70.995 (2020 - R\$ 194.750), referente a causas de natureza trabalhista, cível e tributária.

	30/09/2021	31/12/2020
Trabalhistas (a)	1.699	3.227
Cíveis/regulatórios (b)	50.860	73.128
Tributárias (c)	13.239	118.395
Ambientais	5.197	-
	70.995	194.750

- (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\$ 11.146	Objeto: Metas de Produção FCA 2019. Processo administrativo de multa da ANTT, por não batimento das metas de produção de 2019. Andamento atual: Aguardando decisão de 1ª Instância administrativa.
REGULATÓRIAS	PROCEDIMENTO ADMINISTRATIVO	R\$ 8.756	Objeto: Metas de Produção FNS 2016. Processo administrativo de multa da ANTT, por não batimento das metas de produção de 2016. Andamento atual: Aguardando decisão de 2ª Instância administrativa.
REGULATÓRIAS	PROCESSO ADMINISTRATIVO	R\$ 8.882	Objeto: 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. Andamento atual: Espera-se decisão de 2ª instância administrativa.

FERROVIA NORTE SUL S.A. - FNS

Notas Explicativas

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS

Período findo em 30 de setembro de 2021

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

9 – Imobilizado

	Terrenos, edifícios e benfeitorias	Máquinas, equipamentos, e instalações e veículos (b)	Locomotivas e vagões (b)	Via permanente	Imobilizado em andamento (a)	Outros	Total
Valor de custo							
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 (Nota 16)	-	4.947	186	-	-	-	5.133
Outros CPC 06 (R2) / IFRS 16	-	(3.287)	(128)	-	-	-	(3.415)
Adições	-	-	-	-	84.741	-	84.741
Baixas	-	(2.063)	(3.936)	(435)	-	-	(6.434)
Transferências (c)	-	3.895	11.670	9.270	(86.065)	-	(61.230)
Saldo em 30 de setembro de 2020	43.702	324.235	236.270	40.194	83.718	1.641	729.760
Valor de depreciação							
Saldo em 31 de dezembro de 2019	(7.945)	(36.574)	(60.166)	(10.698)	-	(120)	(115.503)
Adições CPC 06 (R2) / IFRS 16	-	(2.606)	(13.812)	-	-	-	(16.418)
Outros CPC 06 (R2) / IFRS 16	-	590	(472)	-	-	-	118
Adições	(1.613)	(9.660)	(6.374)	(1.991)	-	(42)	(19.680)
Baixas	-	1.238	2.953	33	-	-	4.224
Saldo em 30 de setembro de 2020	(9.558)	(47.012)	(77.871)	(12.656)	-	(162)	(147.259)
Saldo contábil, líquido em 31 de dezembro de 2019	35.757	284.169	168.312	20.661	85.042	1.521	595.462
Saldo contábil, líquido em 30 de setembro de 2020	34.144	277.223	158.399	27.538	83.718	1.479	582.501

FERROVIA NORTE SUL S.A. - FNS

Notas Explicativas

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS

Período findo em 30 de setembro de 2021

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

	Terrenos, edifícios e benfeitorias	Máquinas, equipamentos, e instalações e veículos (b)	Locomotivas e vagões (b)	Via permanente	Imobilizado em andamento (a)	Total
Valor de custo						
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 (Nota 16)	-	16.518	332	-	-	16.850
Outros CPC 06 (R2) / IFRS 16	-	-	(56)	-	-	(56)
Adições	-	-	1.074	-	124.795	125.869
Baixas	-	(12.893)	(3.890)	(3)	-	(16.786)
Transferências (c)	-	25.578	71.805	2.300	(151.789)	(52.106)
Saldo em 30 de setembro de 2021	14.506	406.189	1.077.276	43.986	97.182	1.639.139
Valor de depreciação						
Saldo em 31 de dezembro de 2020	(3.194)	(59.290)	(87.219)	(13.486)	1	(163.188)
Adições CPC 06 (R2) / IFRS 16	-	(3.331)	(16.480)	-	-	(19.811)
Outros CPC 06 (R2) / IFRS 16	-	-	(627)	-	-	(627)
Adições	(436)	(14.361)	(29.008)	(2.732)	-	(46.537)
Baixas	-	3.476	584	1	-	4.061
Saldo em 30 de setembro de 2021	(3.630)	(73.506)	(132.750)	(16.217)	1	(226.102)
Saldo contábil, líquido em 31 de dezembro de 2020	11.312	317.696	920.792	28.203	124.176	1.402.180
Saldo contábil, líquido em 30 de setembro de 2021	10.876	332.683	944.526	27.769	97.183	1.413.037

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 setembro 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\$ 28.216, R\$ 37.160 e R\$ 72.536 (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

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS

Período findo em 30 de setembro de 2021

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

10 – Intangível

	Direitos de subconcessão (a)	Softwares	Benfeitorias em bens arrendados	Intangível em andamento (b)	Total
Valor de custo					
Saldo em 31 de dezembro de 2019	1.776.431	263	710.235	27.727	2.514.656
Adição	-	-	-	15.399	15.399
Baixas	-	-	(5)	-	(5)
Transferências (c)	-	-	23.746	37.484	61.230
Saldo em 30 de setembro de 2020	1.776.431	263	733.976	80.610	2.591.280
Valor de amortização					
Saldo em 31 de dezembro de 2019	(627.482)	(151)	(120.247)	-	(747.880)
Adições	(48.096)	(39)	(32.754)	-	(80.889)
Baixas	-	-	1	-	1
Saldo em 30 de setembro de 2020	(675.578)	(190)	(153.000)	-	(828.768)
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 setembro de 2020	1.100.853	73	580.976	80.610	1.762.512
Valor de custo					
Saldo em 31 de dezembro de 2020	1.776.431	263	750.369	98.979	2.626.042
Adição	-	-	-	15.636	15.636
Provisão para estoques intangíveis	-	-	-	(255)	(255)
Transferências (c)	-	-	59.599	(7.493)	52.106
Saldo em 30 de setembro de 2021	1.776.431	263	809.968	106.867	2.693.529
Valor de amortização					
Saldo em 31 de dezembro de 2020	(691.609)	(199)	(164.988)	-	(856.796)
Adições	(48.096)	(23)	(37.948)	-	(86.067)
Saldo em 30 de setembro de 2021	(739.705)	(222)	(202.936)	-	(942.863)
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 setembro de 2021	1.036.726	41	607.032	106.867	1.750.666

Notas Explicativas

FERROVIA NORTE SUL S.A. - FNS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS

Período findo em 30 de setembro 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 fornecedores e 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).

	30/09/2021	31/12/2020
Circulante		
Fornecedores - terceiros (a)	51.668	159.474
Fornecedores - partes relacionadas (Nota 6)	18.592	488.751
Total de fornecedores	70.260	648.225
 Contas a pagar (b)	 587	 33.393
Total de contas a pagar	587	33.393
 Não circulante		
Fornecedores - partes relacionadas (Nota 6)	-	254.234
	-	254.234

(a) Vide abertura abaixo:

	30/09/2021	31/12/2020
Mercado interno	51.619	106.404
Mercado externo	49	53.070
	51.668	159.474

(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 setembro de 2021, todos os títulos a pagar possuíam 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.

Notas Explicativas

FERROVIA NORTE SUL S.A. - FNS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS

Período findo em 30 de setembro de 2021

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

12 – Financiamentos e debêntures

	Encargos financeiros	30/09/2021
Circulante		
Financiamento local	IPCA + 0,9581% a 1,1272%	427
NCE	CDI + 1,62%	2.202
Debêntures	CDI + 1,70%	6.155
Custo de transação		(413)
Total circulante		8.371
Não circulante		
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		(1.890)
Total não circulante		496.407
		504.778

12.1 - Movimentação dos financiamentos e debêntures

	31/12/2020	Principal	Juros apropriados	Adição Custos de transação	Juros pagos	Amortização Custos de transação	30/09/2021
Financiamento local	-	86.299	4.479	-	(4.052)	-	86.726
NCE	-	87.000	2.202	-	-	-	89.202
Debêntures	-	325.000	6.153	-	-	-	331.153
Custos de transação	-	-	-	(2.303)	-	165	(2.303)
	-	498.299	12.834	(2.303)	(4.052)	165	504.778

	Em 30 de setembro de 2021		
Reconciliação com a demonstração dos fluxos de caixa	Nota de empréstimos	Demonstração dos fluxos de caixa	Diferença
Captação de empréstimos e financiamentos com instituições financeiras	498.299	495.996	-
Custos de transação expurgados da DFC	(2.303)		-
Pagamento de juros de empréstimos e financiamentos	(4.052)	(4.052)	-

12.2 - Parcelas de longo prazo dos financiamentos e debêntures

	30/09/2021
De um a dois anos	3.341
De dois a três anos	6.681
De três a quatro anos	6.681
De quatro a cinco anos	418.681
Acima de cinco anos	61.023
	496.407

Notas Explicativas

FERROVIA NORTE SUL S.A. - FNS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS

Período findo em 30 de setembro de 2021

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

12.3 - Garantias

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

	30/09/2021	Garantias
Financiamento local – ano 2021	86.299	Fiança bancária e alienação fiduciária de material rodante (i)
	86.299	

(i) Saldos das garantias de alienação fiduciária atreladas as captações, em 30 de setembro 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 setembro de 2021, a Companhia não possui obrigações contratuais para medição de *covenants* financeiros.

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

	30/09/2021	31/12/2020
Tributos a recolher		
ICMS	549	108
Imposto de renda retido na fonte	1.043	1.113
PIS e COFINS	257	1.013
ISSQN	979	105
Outros	684	2
	3.512	2.341
Tributos a recolher sobre o lucro		
Imposto de renda e contribuição social	11.149	20.355
	11.149	20.355
	14.661	22.696

14 - Obrigações sociais e trabalhistas

	30/09/2021	31/12/2020
Salários e encargos	3.787	1.536
Provisão para férias e 13º salário	8.046	4.329
Participação nos resultados	5.652	7.400
Outros	1.510	524
	18.995	13.789

Notas Explicativas

FERROVIA NORTE SUL S.A. - FNS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS

Período findo em 30 de setembro de 2021

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

15 - Dividendos a pagar

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

No exercício findo em 31 de dezembro de 2020, os dividendos de R\$ 54.457 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. Os mesmos foram pagos em setembro de 2021.

Em 30 de setembro de 2021, os dividendos de R\$ 325.236 deliberados de forma adicional em 2019 ainda se encontram pendentes de pagamento.

16 – Arrendamentos e subconcessão

	Saldo em 31/12/2019	Pagamentos	Juros apropriados	Atualizações monetárias	Outros	Saldo em 30/09/2020
Subconcessão a pagar (a)	197.626	-	-	28.522	-	226.148
Vagões (b)	33.138	(9.389)	1.848	186	(211)	25.572
Locomotivas (b)	33.506	(13.657)	1.665	-	16	21.530
Terminais (b)	71.375	(8.375)	5.262	4.947	(3.644)	69.565
	335.645	(31.421)	8.775	33.655	(3.839)	342.815
Circulante	26.717					27.452
Não circulante	308.928					315.363

	Saldo em 31/12/2020	Pagamentos	Juros apropriados	Atualizações monetárias	Outros	Saldo em 30/09/2021
Subconcessão a pagar (a)	245.616	-	-	36.829	-	282.445
Vagões (b)	23.516	(9.674)	1.244	332	-	15.418
Locomotivas (b)	40.646	(30.772)	832	-	(39)	10.667
Terminais (b)	71.388	(10.313)	6.352	16.518	(3)	83.942
	381.166	(50.759)	8.428	53.679	(42)	392.472
Circulante	46.643					20.663
Não circulante	334.523					371.809

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

De acordo com este contrato, o pagamento da subconcessão ocorreria em três etapas, sendo a primeira equivalente a 50% do valor da subconcessão, liquidada após a assinatura do contrato. A segunda parcela de 25% foi paga em 4 de maio de 2009. A terceira parcela do pagamento prevista para dezembro de 2009 foi inicialmente postergada para abril de 2010, condicionada ao recebimento do trecho final da ferrovia a ser disponibilizado pelo governo federal, atualizada pela variação do IGP-DI acrescido de 12% ao ano, aplicados até abril de 2010. Em dezembro de 2010, com assinatura do segundo termo aditivo ao contrato da subconcessão, foi liquidado 80% do valor da terceira parcela e condicionada a liberação dos 20% restantes à correção das pendências existentes na ferrovia. O valor atualizado pelo IGP-DI dessa parcela de 20% em 30 de setembro de 2021 foi de R\$ 282.445 (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 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.

Notas Explicativas

FERROVIA NORTE SUL S.A. - FNS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS

Período findo em 30 de setembro de 2021

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

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 setembro 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:

	Em 30 de setembro de 2021
Arrendamentos de curto prazo	99
Pagamentos variáveis não reconhecidos nos arrendamentos	845
Ativos de baixo valor	343
Ativos nos quais não se qualifica controle	2.277
	3.564

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.

	30/09/2021 Valor presente	Direito potencial Fluxo de caixa nominal
Contraprestação de arrendamento	10.177	29.437
	31/12/2020 Valor presente	Direito potencial Fluxo de caixa nominal
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.

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.

Notas Explicativas

FERROVIA NORTE SUL S.A. - FNS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS

Período findo em 30 de setembro de 2021

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

	Em 30 de setembro de 2021		
	Saldo conforme CPC 06 (R2) / IFRS 16	Saldo com projeção da inflação	Variação - %
Passivo de arrendamento	110.027	154.648	40,6%
Direito de uso	137.912	161.501	17,1%
Despesas financeiras (brutas)	(8.428)	(11.670)	38,5%
Depreciação (brutas)	(19.811)	(20.873)	5,4%

	Em 31 de dezembro de 2020		
	Saldo conforme CPC 06 (R2) / IFRS 16	Saldo com projeção da inflação	Variação - %
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 setembro 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.

	30/09/2021
Lucro líquido do período (1.835.966.791x 9/9)	277.262 1.835.966.791
Lucro líquido do período básico e diluído por ação - R\$	0,15
	30/09/2020 (Reapresentado - Nota 3)
Lucro líquido do período (1.835.966.791x 9/9)	268.634 1.835.966.791
Lucro líquido do período básico e diluído ação - R\$	0,15

(c) Reservas de lucros

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

A reserva de 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).

Notas Explicativas

FERROVIA NORTE SUL S.A. - FNS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS

Período findo em 30 de setembro de 2021

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

18 - Receita líquida dos serviços prestados

	Período de 3 meses findo em		Período de 9 meses findo em	
	30/09/2021	30/09/2020	30/09/2021	30/09/2020
Receita bruta				
Receita de transporte ferroviário e serviços acessórios	318.086	273.177	958.802	779.035
Receita de aluguel de locomotivas e estadia de vagões	-	4.670	-	14.010
	318.086	277.847	958.802	793.045
Impostos sobre serviços				
ICMS	(7.238)	(5.362)	(18.248)	(16.512)
PIS	(913)	(800)	(2.427)	(2.286)
COFINS	(4.205)	(3.685)	(11.179)	(10.531)
	(12.355)	(9.847)	(31.853)	(29.329)
Receita líquida dos serviços prestados	305.730	268.000	926.948	763.716

19 - Custo dos serviços prestados

	Período de 3 meses findo em		Período de 9 meses findo em	
	30/09/2021	30/09/2020	30/09/2021	30/09/2020
Pessoal	(21.342)	(18.247)	(63.095)	(58.170)
Material	(3.347)	(3.464)	(10.807)	(11.922)
Combustíveis	(33.002)	(22.246)	(91.554)	(56.950)
Serviços contratados	(7.597)	(7.752)	(28.187)	(21.706)
Partilha de frete	(51.335)	(43.328)	(153.421)	(115.157)
Depreciação e amortização (i)	(50.440)	(39.214)	(150.506)	(115.465)
Tributos e taxas	(214)	(98)	(594)	(967)
Aluguéis	(1.207)	(4.956)	(3.564)	(8.144)
Seguros	(2.283)	(1.493)	(4.037)	(3.566)
Utilities	(1.285)	(1.320)	(3.279)	(3.524)
Viagens	(642)	(730)	(2.293)	(2.388)
Outros	-	(205)	(8)	(2.454)
	(172.694)	(143.053)	(511.345)	(400.413)

(i) Contempla R\$ 19.810 (2020 - R\$ 16.418) 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\$ 1.995 (2020 - R\$ 2.140) 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.

Notas Explicativas

FERROVIA NORTE SUL S.A. - FNS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS

Período findo em 30 de setembro de 2021

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

20 - Receitas (despesas) operacionais

(a) Despesas gerais e administrativas

	Período de 3 meses findo em		Período de 9 meses findo em	
	30/09/2021	30/09/2020	30/09/2021	30/09/2020
Aluguéis	(27)	(11)	(71)	(25)
Combustíveis	(1)	-	(4)	-
Compartilhamento de despesas (i)	(8.410)	(8.547)	(25.688)	(22.196)
Pessoal	(137)	(72)	(407)	(239)
Material	(28)	(53)	(67)	(217)
Tributos e taxas	(27)	(26)	(40)	(39)
Serviços contratados	(9.570)	(518)	(21.978)	(630)
Viagens	(2)	(45)	(6)	(68)
Utilities	-	-	(2)	-
Outros	(787)	(27)	(2.279)	(1.467)
	(18.988)	(9.299)	(50.542)	(24.881)

(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 9 meses findo em	
	30/09/2021	30/09/2020 (Reapresentado - Nota 3)	30/09/2021	30/09/2020 (Reapresentado - Nota 3)
Outras receitas operacionais				
Venda de materiais	5.001	875	10.935	7.383
Recuperação de despesas	165	994	212	2.023
Receita com venda de ativos	406	32	655	128
Exploração da faixa de domínio	15	69	181	135
Take or Pay (i)	-	(484)	-	-
Indenizações de clientes	2.010	1.073	2.937	1.268
Outros	12.861	268	5.284	75
	20.458	2.827	20.204	11.012
Outras despesas operacionais				
Tributárias	(753)	(172)	(1.920)	(1.098)
Custo com baixa de ativos	(10.626)	(2.211)	(12.725)	(2.215)
Custo com venda de materiais	(608)	(65)	(1.222)	(409)
Take or pay (i)	-	(248)	-	(1.851)
Pesquisa e desenvolvimento	(354)	(462)	(903)	(1.959)
Perda de recebíveis	(79)	-	(589)	(11.085)
Provisão para desvalorização de estoque	5.409	-	(289)	-
Indenizações	(5.694)	(657)	(8.658)	(3.547)
Provisão para processos judiciais	(1.884)	(400)	(6.131)	(4.609)
Outras operacionais	-	-	(1)	-
	(14.589)	(4.215)	(32.438)	(26.773)
Outras receitas (despesas) operacionais, líquidas	5.869	(1.388)	(12.234)	(15.761)

(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).

Notas Explicativas

FERROVIA NORTE SUL S.A. - FNS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS

Período findo em 30 de setembro de 2021

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

21 - Resultado financeiro

	Período de 3 meses findo em		Período de 9 meses findo em	
	30/09/2021	30/09/2020 (Reapresentado - Nota 3)	30/09/2021	30/09/2020 (Reapresentado - Nota 3)
Receitas financeiras				
Aplicações financeiras	5.189	2.972	11.054	8.560
Juros, taxa e multas de mora	40	330	40	416
Instrumentos financeiros derivativos – NDFs realizadas	1.365	-	2.909	171
Reversão de perdas com créditos de liquidação duvidosa	-	-	-	18
Reversão de juros sobre provisão risco e contingências judiciais	(659)	-	3.336	1.286
Outras	1	(1)	1	55
	5.936	3.301	17.340	10.506
Despesas financeiras				
Despesas com seguro garantia	(10)	(5)	(27)	(5)
Despesas com IOF	(8)	(1)	(10)	(2)
Encargos com custo de transação de financiamento	(105)	-	(166)	-
Encargos por atraso	(26)	(1.771)	(161)	(1.842)
Despesas com PIS e COFINS sobre receitas financeiras	(457)	(1.088)	(2.574)	(1.784)
Despesas com comissão e fiança	(142)	-	(381)	-
Juros, taxas e multas	(9)	(6)	(46)	(124)
Juros apropriados sobre financiamentos	(8.732)	-	(12.837)	-
Despesas financeiras – arrendamento (i)	(2.557)	(2.242)	(7.440)	(7.648)
Ajuste a valor presente – contas a pagar	(23)	(431)	(1.764)	(580)
Derivativos – NDF realizadas	(1.365)	-	(1.365)	-
Juros sobre provisão risco e contingências judiciais	-	(742)	-	(32)
Outras	24	(14)	-	(372)
	(13.410)	(6.300)	(26.771)	(12.389)
Receitas (despesas) com variação monetária e cambial	100	(135)	(3.040)	(1.847)
Resultado financeiro	(7.374)	(3.134)	(12.471)	(3.730)

- (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\$ 890 (2020 – R\$ 766) 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.

Notas Explicativas

FERROVIA NORTE SUL S.A. - FNS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS

Período findo em 30 de setembro de 2021

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

Composição dos tributos diferidos ativos:

	30/09/2021	31/12/2020
Imposto de renda e contribuição social		
Perdas por redução ao valor recuperável	2.123	140
Provisão para processos judiciais	11.059	11.004
Ajuste a valor presente	492	226
Participação nos resultados	1.922	2.516
Outras	5.103	3.420
Créditos fiscais do imposto de renda e contribuição social diferidos reconhecidos	20.699	17.306

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

Ano	30/09/2021	31/12/2020
2021	4.243	4.375
2022	1.829	1.633
2023	1.829	1.633
2024	1.829	1.633
2025	1.829	1.600
2026 em diante	9.140	6.432
	20.699	17.306

Composição dos tributos diferidos passivos:

	30/09/2021	31/12/2020
Imposto de renda e contribuição social		
Arrendamentos CPC 06 (R2) / IFRS 16	(5.203)	(2.841)
Depreciação acelerada	(11.935)	-
Débitos fiscais do imposto de renda e contribuição social diferidos reconhecidos	(17.138)	(2.841)
Créditos fiscais do imposto de renda e contribuição social diferidos reconhecidos, líquidos	3.561	14.465

A expectativa de realização dos débitos ocorrerá da seguinte forma:

Ano	30/09/2021	31/12/2020
2023	(775)	(775)
2024	(1.911)	(1.911)
2025	(2.516)	(155)
2030 em diante	(11.936)	-
	(17.138)	(2.841)

Notas Explicativas

FERROVIA NORTE SUL S.A. - FNS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS

Período findo em 30 de setembro 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)	30/09/2020
Perdas por redução ao valor recuperável	175	(51)	124
Provisão para processos judiciais	9.605	1.009	10.614
Ajuste a valor presente	492	(406)	86
Arrendamentos CPC 06 (R2) / IFRS 16	56	(2.997)	(2.941)
Participação nos resultados	2.949	(1.382)	1.567
Outras	888	1.671	2.559
	14.165	(2.156)	12.009

	31/12/2020	Efeito no resultado	30/09/2021
Perdas por redução ao valor recuperável	140	1.983	2.123
Provisão para processos judiciais	11.005	54	11.059
Ajuste a valor presente	226	266	492
Arrendamentos CPC 06 (R2) / IFRS 16	(2.842)	(2.361)	(5.203)
Participação nos resultados	2.516	(594)	1.922
Depreciação acelerada	-	(11.935)	(11.935)
Outras	3.420	1.685	5.103
	14.465	(10.902)	3.561

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

	30/09/2021	30/09/2020 (Reapresentado - Nota 3)
Lucro antes dos tributos sobre o lucro	334.524	319.061
Imposto de renda e contribuição social correntes - alíquota - 34%	(113.738)	(108.481)
Ajustes que afetaram o cálculo dos tributos:		
Lucro da exploração (SUDAM e SUDENE) e programa de alimentação do trabalhador (PAT), Lei Rouanet e outros	62.379	63.722
Despesas não dedutíveis	(758)	(485)
Retificação de obrigações acessórias	56	-
Outras	(5.201)	(5.183)
	56.476	58.054
Tributos sobre o lucro	(57.262)	(50.427)
Alíquota efetiva	(17,12%)	(15,80%)

(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-restituíveis 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:

Notas Explicativas

FERROVIA NORTE SUL S.A. - FNS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS

Período findo em 30 de setembro de 2021

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

Unidades FNS	Percentual	30/09/2021	30/09/2020 (Reapresentado - Nota 3)
SUDAM (TO)	59,28%	35.491	37.511
SUDENE (MA)	40,72%	24.375	23.832
	100,00%	59.866	61.343

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.

Notas Explicativas

FERROVIA NORTE SUL S.A. - FNS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS

Período findo em 30 de setembro de 2021

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

Em 30 de setembro de 2021 os passivos de incentivos de longo prazo devidos pela Companhia montam a R\$ 1.299 (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 suplementar benefícios previdenciários aos empregados que participam ou venham a participar do plano. O plano oferecido (Vale Mais) têm característica de contribuição variável, contemplando a renda de aposentadoria programada e os benefícios de risco (pensão por morte, aposentadoria por invalidez e auxílio doença).

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

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

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

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

(b) Contribuições

No período findo em 30 de setembro de 2021, a Companhia contribuiu para o plano de contribuição Vale Mais com montante de R\$ 488 (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 setembro de 2021 e exercício 31 de dezembro de 2020.

Notas Explicativas

FERROVIA NORTE SUL S.A. - FNS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS

Período findo em 30 de setembro de 2021

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

(c) Reconciliações

Reconciliação do valor justo do ativo do plano	30/09/2021	31/12/2020
Valor justo do ativo do plano no final do exercício anterior	8.810	12.102
Atualização monetária acumulada do valor líquido (i)	630	-
Juros sobre o valor justo do ativo do plano	64	770
Fluxos de caixa – contribuição paga pela empresa	55	635
Fluxos de caixa – benefícios pagos pelo plano	(33)	(395)
Redimensionamento do valor justo do plano – rendimento de juros	(367)	(4.302)
Valor justo do ativo do plano no final do período / exercício	9.159	8.810
Reconciliação do benefício definido	30/09/2021	31/12/2020
Obrigação de benefício definido no final do exercício anterior	(1.273)	(2.036)
Atualização monetária acumulada do valor líquido (i)	(106)	-
Custo do serviço corrente	(2)	(16)
Custo dos juros	(11)	(129)
Benefícios pagos pelo plano	33	395
Efeito da alteração de premissas financeiras/demográficas	9	98
Efeito da experiência do plano	36	415
Obrigação de benefício definido ao final do período / exercício	(1.314)	(1.273)
Reconciliação do valor líquido de (passivo) / ativo	30/09/2021	31/12/2020
Valor líquido do (passivo) / ativo de benefício definido no final do exercício anterior	7.537	10.066
Atualização monetária acumulada do valor líquido (i)	524	-
Custo da obrigação de benefício definido incluído no resultado da empresa	51	625
Resultado obrigação do benefício definido – outros resultados abrangentes	(322)	(3.789)
Contribuição patrocinadora / pago pela empresa	55	635
Valor líquido do (passivo) / ativo de benefício definido ao final do período / exercício	7.845	7.537
(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.		
Reconciliação do asset ceiling	30/09/2021	31/12/2020
Saldo no início do exercício	7.537	10.066
Receita de juros	64	770
Mudanças no teto do ativo	244	(3.299)
Saldo no final do período / exercício	7.845	7.537
Valor reconhecido no balanço patrimonial	30/09/2021	31/12/2020
Valor presente dos ativos atuariais	(1.314)	(1.273)
Valor justo dos ativos	9.159	8.810
Efeito do limite do asset ceiling	(7.845)	(7.537)
Passivo reconhecido no balanço	-	-

Notas Explicativas

FERROVIA NORTE SUL S.A. - FNS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS

Período findo em 30 de setembro de 2021

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

(d) Análise de sensibilidade

Análise de sensibilidade nas hipóteses	30/09/2021	31/12/2020
1. Taxa nominal de desconto - 1,0% - R\$	1.400,96	1.400,96
Premissa da análise	5,84%	5,84%
2. Taxa nominal de desconto +1,0% - R\$	1.172,86	1.172,86
Premissa da análise	5,84%	5,84%
Fluxos de caixa esperados para o próximo ano em R\$	30/09/2021	31/12/2020
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
Média ponderada das premissas para determinar a obrigação de benefício definido	30/09/2021	31/12/2020
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%
Média ponderada de premissas para determinar o custo / (receita) do benefício definido	30/09/2021	31/12/2020
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%
Expectativa de vida esperada para aposentadoria aos 65 anos		
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

Planos superavitários – Valemias e Valiaprev	30/09/2021	31/12/2020	Hierarquia
Renda fixa	6.490	6.446	Níveis 1 e 2
Renda variável	1.083	1.205	Níveis 1 e 2
Estruturado	707	576	Nível 3
Exterior	403	134	Nível 3
Imobiliário	198	201	Nível 3
Empréstimos e financiamentos	280	250	Nível 3
Total dos investimentos	9.161	8.812	-
Valores a pagar / receber	(1)	(1)	-
Total dos recursos garantidores	9.160	8.811	

FERROVIA NORTE SUL S.A. - FNS

Notas Explicativas

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS

Período findo em 30 de setembro de 2021

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

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.

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

FERROVIA NORTE SUL S.A. - FNS
Notas Explicativas**NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS**
Período findo em 30 de setembro de 2021
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

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

(ii) Risco cambial

Esse risco decorre da possibilidade 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.

Notas Explicativas

FERROVIA NORTE SUL S.A. - FNS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS

Período findo em 30 de setembro de 2021

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

	Saldo em 30/09/2021	Cenário provável	Variação de +/- 20%	Variação de +/- 35%
Fornecedores	(49)	(65)	(58)	(66)
	(49)	(65)	(58)	(66)
Efeito líquido no resultado		(16)	(9)	(17)

Taxas de conversão:

	USD	AUD	EUR	CNY
Período findo em 30/09/2021	5,2184	3,9306	6,2954	0,8435

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.

Notas Explicativas

FERROVIA NORTE SUL S.A. - FNS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS

Período findo em 30 de setembro 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 setembro de 2021.

30/09/2021				
Indexador	Taxas ao final do período	Cenário I	Cenário II	Cenário III
CDI	6,15%	5,54%	4,61%	3,08%

	30/09/2021	Cenário I	Cenário II	Cenário III
Receita de aplicações financeiras – efeito potencial no resultado	11.054	9.949	8.290	5.527

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 setembro de 2021.

30/09/2021				
Indexador	Taxas ao final do período	Cenário I	Cenário II	Cenário III
IPCA	4,88%	5,37%	5,86%	6,59%
CDI	6,15%	6,77%	7,38%	8,30%

	30/09/2021	Cenário I	Cenário II	Cenário III
Encargos financeiros - IPCA	2.195	2.415	2.635	2.964
Encargos financeiros - CDI	10.641	11.705	12.770	14.366

(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:

Notas Explicativas

FERROVIA NORTE SUL S.A. - FNS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS

Período findo em 30 de setembro 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.

	30/09/2021	31/12/2020
Caixa e equivalentes de caixa (i)	440.819	578.247
Instrumentos financeiros derivativos	-	(2.909)
Contas a receber de terceiros (ii)	429.641	388.148
Contas a receber de partes relacionadas (ii)	1.659	2.089
	872.119	965.575

- (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.

FERROVIA NORTE SUL S.A. - FNS
Notas Explicativas**NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS**
Período findo em 30 de setembro de 2021
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

Do saldo de contas a receber de clientes no final do período, R\$ 12.408 (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 setembro de 2021, a Companhia constituiu perdas por redução ao valor recuperável com contas a receber no montante de R\$ 6.245 (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.

Notas Explicativas

FERROVIA NORTE SUL S.A. - FNS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS

Período findo em 30 de setembro 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 setembro de 2021:

	Até 1 ano	De 2 a 3 anos	De 3 a 4 anos	De 4 a 5 anos	De 5 a 6 anos	Acima de 6 anos	Total
Arrendamentos	33.853	18.719	14.235	13.882	14.311	223.241	318.241
Fornecedores	70.260	-	-	-	-	-	70.260
Contas a pagar	587	-	-	-	-	-	587
Financiamentos e debêntures	8.786	3.341	6.681	6.681	418.681	62.915	507.085
Dividendos a pagar	100.000	225.236	-	-	-	-	325.236

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.

Notas Explicativas

FERROVIA NORTE SUL S.A. - FNS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS

Período findo em 30 de setembro de 2021

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

	30/09/2021	31/12/2020
Total passivo	1.361.110	1.769.041
(-) Caixa e equivalentes de caixa	(440.819)	(578.247)
	920.291	1.190.794
Patrimônio líquido	2.824.725	2.547.463
	32,58%	46,74%

25.2 – Instrumentos financeiros derivativos

Em 30 de setembro 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	31/12/2020 Notional	Vencimento
Futuros	10.204	14/01/2021 e 26/01/2021
Saldo – Exposição cambial	10.204	

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 setembro 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.

Notas Explicativas

FERROVIA NORTE SUL S.A. - FNS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS

Período findo em 30 de setembro 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
	30/09/2021	31/12/2020	30/09/2021	31/12/2020	
Ativo					
Custo amortizado					
Caixa e equivalentes de caixa	440.819	578.247	440.819	578.247	-
Contas a receber de terceiros	423.396	387.735	423.396	387.735	-
Contas a receber de partes relacionadas	1.659	2.089	1.659	2.089	-
	865.874	968.071	865.874	968.071	
Passivo					
Custo amortizado					
Fornecedores terceiros	51.668	159.474	51.668	159.474	-
Fornecedores de partes relacionadas	18.592	742.985	18.592	742.985	-
Contas a pagar	587	33.393	587	33.393	-
Financiamentos	174.842	-	159.049	-	Nível 2
Debêntures	329.936	-	331.095	-	Nível 2
Subconcessão (Valec)	282.445	245.616	282.445	245.616	-
Dividendos a pagar	325.236	379.693	325.236	379.693	-
	1.183.306	1.561.161	1.168.672	1.561.161	
Valor justo					
Instrumentos financeiros derivativos	-	2.909	-	2.909	Nível 2
	-	2.909	-	2.909	

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.

FERROVIA NORTE SUL S.A. - FNS
Notas Explicativas**NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS**
Período findo em 30 de setembro de 2021
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

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.

FERROVIA NORTE SUL S.A. - FNS
Notas Explicativas**NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS**
Período findo em 30 de setembro de 2021
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

(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.

FERROVIA NORTE SUL S.A. - FNS
Notas Explicativas**NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS**
Período findo em 30 de setembro 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

Pareceres e Declarações / Relatório da Revisão Especial - Sem Ressalva

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 setembro de 2021, que compreendem o balanço patrimonial em 30 de setembro de 2021 e as respectivas demonstrações do resultado e do resultado abrangente para os períodos de três e nove meses findos naquela data, e das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o período de nove 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, consequentemente, 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 Comissão de Valores Mobiliários - CVM.

Ênfase

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 nove meses findos em 30 de setembro de 2020, e das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o período de nove 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 setembro de 2021 na demonstração 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 referida inclui a demonstração do valor adicionado - DVA, referente ao período de nove meses findo em 30 de setembro 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, 9 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

Pareceres e Declarações / Declaração dos Diretores sobre as Demonstrações Financeiras

Declaração dos Diretores sobre o Relatório do Auditor Independente

Declaração de revisão das demonstrações financeiras intermediárias e do relatório dos auditores independentes pelo Diretor de Relações com Investidores Pelo presente instrumento, o Diretor de Relações com Investidores da Ferrovia Norte Sul S.A., sociedade por ações de capital aberto, com sede na Av. dos Portugueses S/N, Prédio DILN, 1º andar, na cidade de São Luis, Estado do Maranhão, inscrita no CNPJ sob nº 09.257.877/0001-37 ("FNS"), para fins do disposto nos incisos V e VI do artigo 25 da Instrução CVM nº 480, de 07 de dezembro de 2009 ("INSTRUÇÃO"), declara que:

- revisou, discutiu e concorda com as demonstrações financeiras intermediárias da FNS relativas ao período findo em 30 de setembro de 2021, e
- revisou, discutiu e concorda com as conclusões expressas no relatório dos auditores independentes da Deloitte Touche Tohmatsu Auditores Independentes, relativamente as demonstrações financeiras intermediárias da FNS referentes ao período findo em 30 de setembro de 2021. No mais, reiteram seu compromisso com a transparência perante seus acionistas e o mercado em geral.

Pareceres e Declarações / Declaração dos Diretores sobre o Relatório do Auditor Independente

Declaração dos Diretores sobre o Relatório do Auditor Independente

Declaração de revisão das demonstrações financeiras intermediárias e do relatório dos auditores independentes pelo Diretor de Relações com Investidores Pelo presente instrumento, o Diretor de Relações com Investidores da Ferrovia Norte Sul S.A., sociedade por ações de capital aberto, com sede na Av. dos Portugueses S/N, Prédio DILN, 1º andar, na cidade de São Luis, Estado do Maranhão, inscrita no CNPJ sob nº 09.257.877/0001-37 ("FNS"), para fins do disposto nos incisos V e VI do artigo 25 da Instrução CVM nº 480, de 07 de dezembro de 2009 ("INSTRUÇÃO"), declara que:

- revisou, discutiu e concorda com as demonstrações financeiras intermediárias da FNS relativas ao período findo em 30 de setembro de 2021, e
- revisou, discutiu e concorda com as conclusões expressas no relatório dos auditores independentes da Deloitte Touche Tohmatsu Auditores Independentes, relativamente as demonstrações financeiras intermediárias da FNS referentes ao período findo em 30 de setembro de 2021. No mais, reiteram seu compromisso com a transparência perante seus acionistas e o mercado em geral.