

# Índice

---

## Dados da Empresa

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

## DFs Individuais

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

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

Demonstração do Resultado	4
---------------------------	---

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

Demonstração do Fluxo de Caixa	6
--------------------------------	---

## Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido

DMPL - 01/01/2019 à 30/09/2019	7
--------------------------------	---

DMPL - 01/01/2018 à 30/09/2018	8
--------------------------------	---

Demonstração do Valor Adicionado	9
----------------------------------	---

Comentário do Desempenho	10
--------------------------	----

Notas Explicativas	15
--------------------	----

**Dados da Empresa / Composição do Capital**

<b>Número de Ações (Mil)</b>	<b>Trimestre Atual 30/09/2019</b>
<b>Do Capital Integralizado</b>	
Ordinárias	26.099.763
Preferenciais	26.099.748
<b>Total</b>	<b>52.199.511</b>
<b>Em Tesouraria</b>	
Ordinárias	0
Preferenciais	0
<b>Total</b>	<b>0</b>

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

<b>Código da Conta</b>	<b>Descrição da Conta</b>	<b>Trimestre Atual 30/09/2019</b>	<b>Exercício Anterior 31/12/2018</b>
1	Ativo Total	9.058.794	8.783.037
1.01	Ativo Circulante	54.434	29.309
1.01.01	Caixa e Equivalentes de Caixa	44.409	19.234
1.01.04	Estoques	620	613
1.01.07	Despesas Antecipadas	5.729	5.848
1.01.08	Outros Ativos Circulantes	3.676	3.614
1.01.08.01	Ativos Não-Correntes a Venda	3.676	3.614
1.02	Ativo Não Circulante	9.004.360	8.753.728
1.02.01	Ativo Realizável a Longo Prazo	203.880	314.665
1.02.01.03	Aplicações Financeiras Avaliadas ao Custo Amortizado	22.519	113.669
1.02.01.07	Tributos Diferidos	128.560	129.635
1.02.01.07.02	ICMS a Recuperar	61.040	61.042
1.02.01.07.03	PIS/COFINS a Recuperar	26.075	26.629
1.02.01.07.04	Outros Impostos	41.445	41.964
1.02.01.08	Despesas Antecipadas	34.052	37.630
1.02.01.09	Créditos com Partes Relacionadas	0	13.744
1.02.01.10	Outros Ativos Não Circulantes	18.749	19.987
1.02.01.10.03	Depósitos Judiciais	18.749	19.987
1.02.03	Imobilizado	8.800.480	8.439.063
1.02.03.03	Imobilizado em Andamento	8.800.480	8.439.063

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

<b>Código da Conta</b>	<b>Descrição da Conta</b>	<b>Trimestre Atual 30/09/2019</b>	<b>Exercício Anterior 31/12/2018</b>
2	Passivo Total	9.058.794	8.783.037
2.01	Passivo Circulante	242.540	257.737
2.01.01	Obrigações Sociais e Trabalhistas	6.969	8.341
2.01.01.01	Obrigações Sociais	6.969	8.341
2.01.02	Fornecedores	109.556	134.761
2.01.02.01	Fornecedores Nacionais	109.556	134.761
2.01.03	Obrigações Fiscais	3.704	2.955
2.01.03.01	Obrigações Fiscais Federais	200	-83
2.01.03.01.01	Imposto de Renda e Contribuição Social a Pagar	200	-83
2.01.03.02	Obrigações Fiscais Estaduais	3	2
2.01.03.03	Obrigações Fiscais Municipais	3.501	3.036
2.01.04	Empréstimos e Financiamentos	84.209	75.906
2.01.04.01	Empréstimos e Financiamentos	34.497	20.126
2.01.04.01.01	Em Moeda Nacional	34.497	20.126
2.01.04.02	Debêntures	49.712	55.780
2.01.05	Outras Obrigações	455	785
2.01.06	Provisões	37.647	34.989
2.01.06.01	Provisões Fiscais Previdenciárias Trabalhistas e Cíveis	37.647	34.989
2.01.06.01.02	Provisões Previdenciárias e Trabalhistas	26.039	27.740
2.01.06.01.04	Provisões Cíveis	10.607	7.249
2.01.06.01.05	Provisões Ambientais	1.001	0
2.02	Passivo Não Circulante	6.296.222	5.972.913
2.02.01	Empréstimos e Financiamentos	5.187.991	5.047.467
2.02.01.01	Empréstimos e Financiamentos	548.451	575.456
2.02.01.01.01	Em Moeda Nacional	548.451	575.456
2.02.01.02	Debêntures	4.639.540	4.472.011
2.02.02	Outras Obrigações	1.108.231	925.446
2.02.02.01	Passivos com Partes Relacionadas	833.165	706.606
2.02.02.01.03	Débitos com Controladores	729.782	588.285
2.02.02.01.04	Débitos com Outras Partes Relacionadas	103.383	118.321
2.02.02.02	Outros	275.066	218.840
2.02.02.02.02	Adiantamento para Futuro Aumento de Capital	275.066	218.840
2.03	Patrimônio Líquido	2.520.032	2.552.387
2.03.01	Capital Social Realizado	3.409.758	3.409.758
2.03.05	Lucros/Prejuízos Acumulados	-889.726	-857.371

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

<b>Código da Conta</b>	<b>Descrição da Conta</b>	<b>Trimestre Atual 01/07/2019 à 30/09/2019</b>	<b>Acumulado do Atual Exercício 01/01/2019 à 30/09/2019</b>	<b>Igual Trimestre do Exercício Anterior 01/07/2018 à 30/09/2018</b>	<b>Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2018 à 30/09/2018</b>
3.04	Despesas/Receitas Operacionais	-6.717	-16.216	-7.846	-14.873
3.04.02	Despesas Gerais e Administrativas	-4.172	-10.191	-5.286	-15.206
3.04.05	Outras Despesas Operacionais	-2.545	-6.025	-2.560	333
3.05	Resultado Antes do Resultado Financeiro e dos Tributos	-6.717	-16.216	-7.846	-14.873
3.06	Resultado Financeiro	-6.114	-16.139	-4.916	-20.699
3.06.01	Receitas Financeiras	1.426	4.552	2.080	4.158
3.06.02	Despesas Financeiras	-7.540	-20.691	-6.996	-24.857
3.07	Resultado Antes dos Tributos sobre o Lucro	-12.831	-32.355	-12.762	-35.572
3.09	Resultado Líquido das Operações Continuadas	-12.831	-32.355	-12.762	-35.572
3.11	Lucro/Prejuízo do Período	-12.831	-32.355	-12.762	-35.572
3.99	Lucro por Ação - (Reais / Ação)				

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

<b>Código da Conta</b>	<b>Descrição da Conta</b>	<b>Trimestre Atual 01/07/2019 à 30/09/2019</b>	<b>Acumulado do Atual Exercício 01/01/2019 à 30/09/2019</b>	<b>Igual Trimestre do Exercício Anterior 01/07/2018 à 30/09/2018</b>	<b>Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2018 à 30/09/2018</b>
4.01	Lucro Líquido do Período	-12.831	-32.355	-12.762	-35.572
4.03	Resultado Abrangente do Período	-12.831	-32.355	-12.762	-35.572

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

<b>Código da Conta</b>	<b>Descrição da Conta</b>	<b>Acumulado do Atual Exercício 01/01/2019 à 30/09/2019</b>	<b>Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2018 à 30/09/2018</b>
6.01	Caixa Líquido Atividades Operacionais	-144.876	-80.401
6.01.01	Caixa Gerado nas Operações	-14.415	-20.977
6.01.01.01	Prejuízo do Período	-32.355	-35.572
6.01.01.02	Depreciação e Amortização	0	1.433
6.01.01.03	Variação Monetária e Juros - líquido	8.667	8.667
6.01.01.04	Provisão para contingências	4.002	1.144
6.01.01.08	Baixa de Custo de Transação de Empréstimo	5.134	5.181
6.01.01.09	Provisão para perda de estoque	137	-1.830
6.01.02	Variações nos Ativos e Passivos	-130.461	-59.424
6.01.02.02	Estoques	-144	1.712
6.01.02.03	Depósitos Judiciais	579	1.628
6.01.02.04	Impostos a Recuperar	1.075	-106
6.01.02.05	Outras Contas a Receber	-62	404
6.01.02.06	Despesas Antecipadas	-809	-294
6.01.02.07	Partes Relacionadas	-6.939	-8.050
6.01.02.08	Fornecedores	-12.104	-7.257
6.01.02.10	Outras Contas a Pagar	3	4.099
6.01.02.11	Impostos e Contribuições a Recolher	-658	-30
6.01.02.12	Juros Pagos	-96.656	-36.450
6.01.02.13	Custos de transação pagos	-14.746	-15.080
6.02	Caixa Líquido Atividades de Investimento	55.913	-23.379
6.02.01	Aplicação Financeira Não Circulante	96.200	4.429
6.02.02	Aquisição de Imobilizado e Intangível	-40.287	-27.808
6.03	Caixa Líquido Atividades de Financiamento	114.138	116.177
6.03.03	Obtenção de financiamentos com partes relacionadas	100.000	99.997
6.03.05	Amortização de financiamentos com BNDES	-11.602	-8.799
6.03.08	Amortização de financiamentos com o Itaú (FINAME)	-1.855	-1.855
6.03.09	Amortização Debêntures	-28.631	-70.068
6.03.10	Captação de AFAC com acionistas	56.226	96.902
6.05	Aumento (Redução) de Caixa e Equivalentes	25.175	12.397
6.05.01	Saldo Inicial de Caixa e Equivalentes	19.234	5.763
6.05.02	Saldo Final de Caixa e Equivalentes	44.409	18.160

**DFs Individuais / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2019 à 30/09/2019****(Reais Mil)**

<b>Código da Conta</b>	<b>Descrição da Conta</b>	<b>Capital Social Integralizado</b>	<b>Reservas de Capital, Opções Outorgadas e Ações em Tesouraria</b>	<b>Reservas de Lucro</b>	<b>Lucros ou Prejuízos Acumulados</b>	<b>Outros Resultados Abrangentes</b>	<b>Patrimônio Líquido</b>
5.01	Saldos Iniciais	3.409.758	0	0	-857.371	0	2.552.387
5.03	Saldos Iniciais Ajustados	3.409.758	0	0	-857.371	0	2.552.387
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	0	-32.355	0	-32.355
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	-32.355	0	-32.355
5.07	Saldos Finais	3.409.758	0	0	-889.726	0	2.520.032



**DFs Individuais / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2018 à 30/09/2018****(Reais Mil)**

<b>Código da Conta</b>	<b>Descrição da Conta</b>	<b>Capital Social Integralizado</b>	<b>Reservas de Capital, Opções Outorgadas e Ações em Tesouraria</b>	<b>Reservas de Lucro</b>	<b>Lucros ou Prejuízos Acumulados</b>	<b>Outros Resultados Abrangentes</b>	<b>Patrimônio Líquido</b>
5.01	Saldos Iniciais	3.409.758	0	0	-813.248	0	2.596.510
5.03	Saldos Iniciais Ajustados	3.409.758	0	0	-813.248	0	2.596.510
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	0	-35.572	0	-35.572
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	-35.572	0	-35.572
5.07	Saldos Finais	3.409.758	0	0	-848.820	0	2.560.938

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

<b>Código da Conta</b>	<b>Descrição da Conta</b>	<b>Acumulado do Atual Exercício 01/01/2019 à 30/09/2019</b>	<b>Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2018 à 30/09/2018</b>
7.01	Receitas	41	-38
7.01.02	Outras Receitas	42	36
7.01.04	Provisão/Reversão de Créds. Liquidação Duvidosa	-1	-74
7.02	Insumos Adquiridos de Terceiros	-8.354	-2.062
7.02.02	Materiais, Energia, Servs. de Terceiros e Outros	-1.165	511
7.02.04	Outros	-7.189	-2.573
7.03	Valor Adicionado Bruto	-8.313	-2.100
7.04	Retenções	0	-1.433
7.04.01	Depreciação, Amortização e Exaustão	0	-1.433
7.05	Valor Adicionado Líquido Produzido	-8.313	-3.533
7.06	Vlr Adicionado Recebido em Transferência	3.990	3.690
7.06.02	Receitas Financeiras	3.990	3.690
7.07	Valor Adicionado Total a Distribuir	-4.323	157
7.08	Distribuição do Valor Adicionado	-4.323	157
7.08.01	Pessoal	7.243	10.674
7.08.01.01	Remuneração Direta	5.836	9.077
7.08.01.02	Benefícios	1.128	1.318
7.08.01.03	F.G.T.S.	279	279
7.08.02	Impostos, Taxas e Contribuições	659	665
7.08.02.01	Federais	659	665
7.08.03	Remuneração de Capitais de Terceiros	20.130	24.390
7.08.03.01	Juros	12.499	17.424
7.08.03.03	Outras	7.631	6.966
7.08.04	Remuneração de Capitais Próprios	-32.355	-35.572
7.08.04.03	Lucros Retidos / Prejuízo do Período	-32.355	-35.572

# TRANSNORDESTINA

Logística S.A.



## RELATÓRIO DA ADMINISTRAÇÃO - 2019

**3T19**

A Transnordestina Logística S.A (TLSA) é uma empresa privada registrada na CVM e com sede na cidade de Fortaleza-CE, controlada em conjunto pela VALEC Engenharia, Construções e Ferrovias ("VALEC") e pela Companhia Siderúrgica Nacional ("CSN"), um dos principais grupos privados nacionais. A TLSA foi criada em 1º de janeiro de 1998 com o nome de Companhia Ferroviária do Nordeste S.A (CFN), quando incorporou os ativos existentes e o direito de concessão da malha ferroviária da antiga rede ferroviária federal (RFFSA).

Em 2008 houve a mudança da razão social de CFN para TLSA, e, em dezembro de 2013, ocorreu a Cisão entre as empresas dando origem a Ferrovias Transnordestina Logística (FTL) e a Transnordestina Logística (TLSA).

A TLSA continua empreendendo esforços e investimentos no Projeto Transnordestina, que consiste na construção da malha ferroviária que ligará Eliseu Martins (PI) aos Portos de Suape (PE) e Pecém (CE), totalizando 1.753 km de malha. A ferrovia está sendo construída com bitolas larga e mista, com rampa máxima compensada de 1,0% sentido exportação, rampa máxima compensada de 1,5 % sentido importação e raio mínimo de curva de 400 metros. O projeto visa a maximização dos recursos e minimização do tempo de implantação, assim como a garantia de serviços logísticos de alta qualidade e baixo custo, dada as características do projeto.

O orçamento do projeto, onde estima-se um valor por trecho, está assim composto: Missão Velha – Salgueiro montante de R\$ 0,4 bilhão, Salgueiro – Trindade montante de R\$ 0,7 bilhão, Trindade – Eliseu Martins montante de R\$ 2,3 bilhões, Missão Velha – Porto de Pecém montante de R\$ 2,9 bilhões, Salgueiro – Porto de Suape montante de R\$ 4,9 bilhões, totalizando R\$ 11,2 Bilhões.

Em 2014 a concessão para prestação de serviços ferroviários da TLSA foi prorrogada por mais 30 anos, podendo encerrar-se até o ano de 2057.

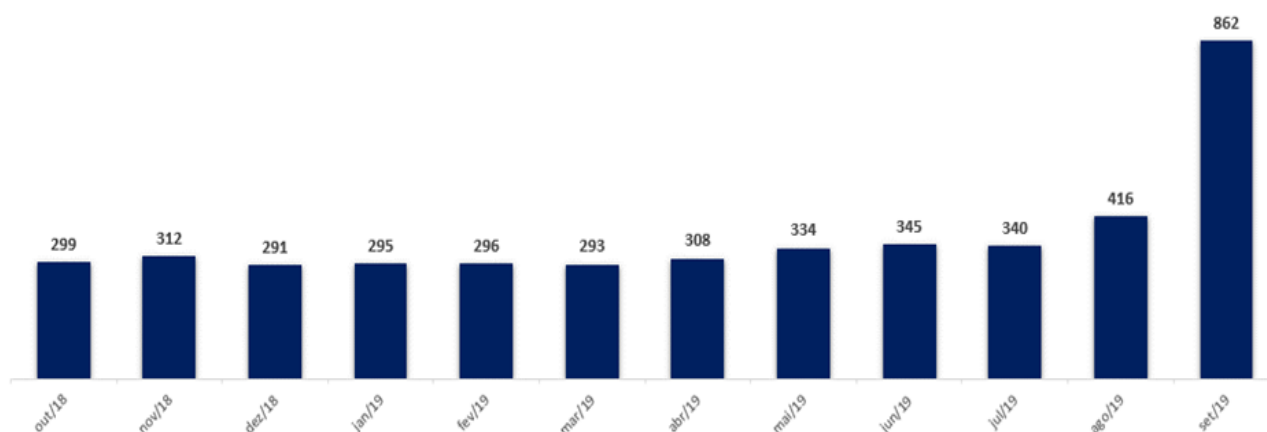
Os comentários a seguir referem-se aos resultados do 3T19.

As demonstrações financeiras intermediárias foram revisadas por auditores externos.

## PRINCIPAIS DESTAQUES

Neste 3T19 compete destacar:

Atualmente a obra possui 382 equipamentos de grande porte, mobilizados, além de um quadro total de 862 pessoas alocadas, conforme demonstra a evolução do gráfico abaixo:



## INVESTIMENTOS

O montante acumulado de desembolso financeiro diretamente atribuído ao projeto Transnordestina é de R\$ 6,493 bilhões, sendo R\$ 15,3 milhões investidos no 3T19.

O avanço físico global atingiu a marca de 52% e já conta com 600 km de grade ferroviária efetivamente montada.

Para melhor entendimento destacamos o andamento da obra em cada trecho do projeto:

- As obras do trecho Missão Velha/CE - Salgueiro/PE

Com extensão de 96 km, foram iniciadas em julho/06. As obras neste trecho encontram-se concluídas. Somente serviços de conservação corrente da via estão sendo realizados;

- As obras do trecho Missão Velha/CE – Pecém/CE

Com extensão de 527 km, foram retomadas em novembro/14 nos quatro primeiros lotes – MVP 01 ao 04 - totalizando 200 km de infraestrutura iniciadas, com avanços de 19% em Infraestrutura e 13% em OAE (Obras de Artes Especiais). As atividades vinham sendo executadas pela Marquise até e abril de 2016, quando o nível de atividades foi reduzido à execução de sondagem. Em setembro de 2019, foi emitida ordem de serviço para mobilização de equipamentos, mão de obra e reestabelecimento dos serviços de infraestrutura no trecho;

- As obras do trecho Salgueiro/PE-Trindade/PE

Com extensão de 163 km, foram iniciadas em fevereiro/2009. Atualmente as obras de Infraestrutura, OAE e Superestrutura encontram-se concluídas. Somente serviços de conservação corrente da via estão sendo realizados;

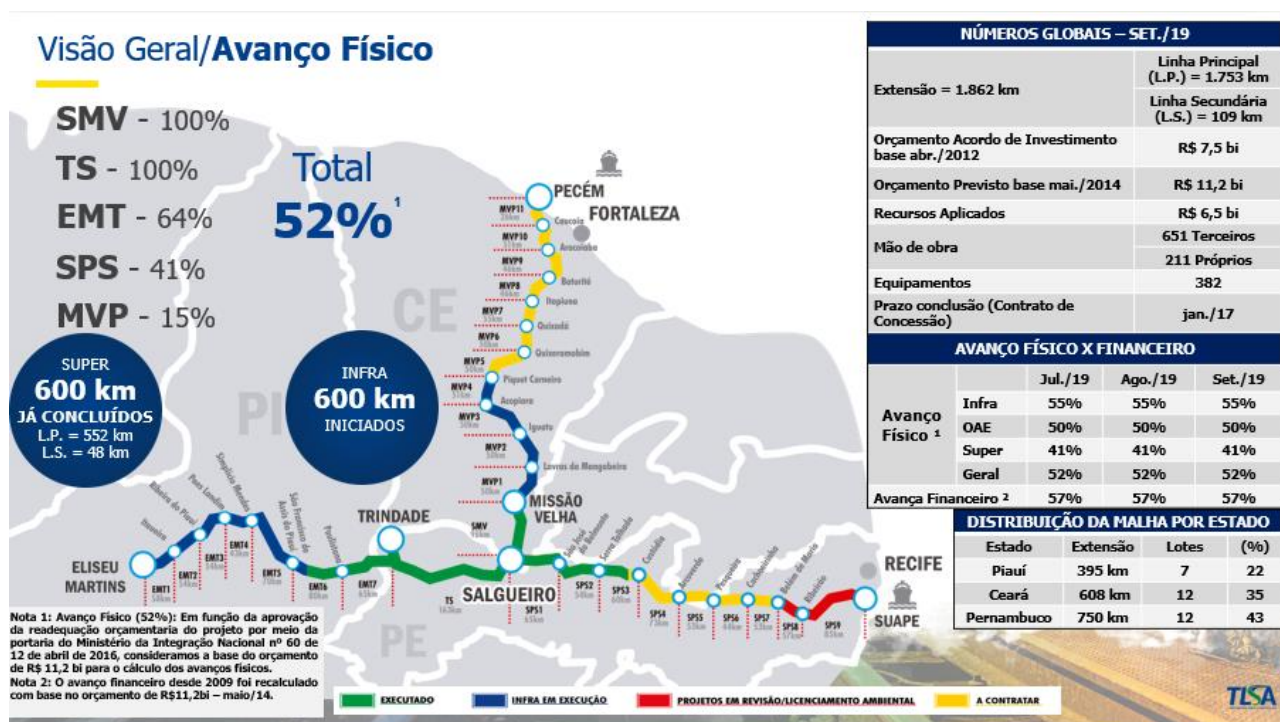
- As obras do trecho Eliseu Martins/PI - Trindade/PE

Com extensão de 423 km, apresentam um avanço total de 76% de infraestrutura, 48% de OAE e 28% de Superestrutura. Essas atividades estavam sendo executadas pela construtora Via Magna até 05 de dezembro de 2016 quando o Juiz Federal da Comarca de São Raimundo Nonato – PI suspendeu a licença de instalação do trecho, esta decisão objetivava acelerar as ações da TLSA para atendimento das solicitações das Comunidades Quilombolas, conforme Termo de Compromisso firmado entre TLSA e a Fundação Cultural Palmares – FCP. No dia 05 de setembro de 2019 o Tribunal Regional Federal autorizou a retomada das obras no trecho Ribeira do Piauí/PI – Trindade/PE, o que possibilitou o reinício das obras de infraestrutura no Estado do Piauí.

- As obras do trecho Salgueiro/PE – Porto de Suape/PE

Com extensão de 544 km, estão com um avanço total de 41%, com 306 km de obras iniciadas, correspondendo aos lotes de Projeto SPS-01 ao SPS-05. Os lotes SPS-01 e SPS-02 estão concluídos. O lote SPS-03 está com 95% executado, restando apenas a implementação dos últimos 0,6 km ainda não executados devido a embargo judicial existente no início do lote SPS-04 (questões ligadas ao desvio da Igreja de Custódia – tombada pelo IPHAN). No SPS 05 podemos destacar a obra do Túnel de Arcoverde que se encontra finalizada. Os demais lotes estão em processo de contratação e/ou revisão do projeto de Engenharia sendo executadas obras de sondagens.

No sumário executivo abaixo visualizamos o estágio atual das obras da Ferrovia Transnordestina, referente ao 3T19:



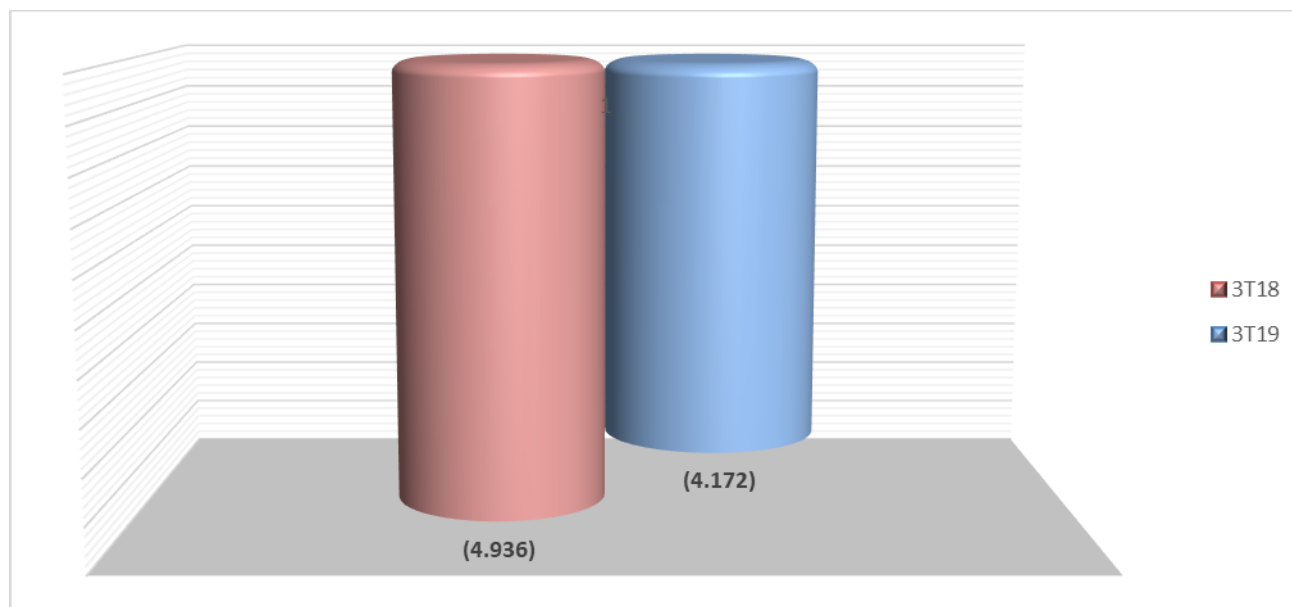
## PESSOAL

O número de colaboradores próprios da TLSA no 3T19 é de 211 pessoas, no período de 2018 esse número foi de 210 pessoas.

## DESEMPENHO FINANCEIRO

A empresa encontra-se em fase pré-operacional, desta forma, grande parte dos desembolsos são levados a Investimento –Imobilizado em Andamento – inclusive aqueles referentes à engenharia e mão de obra própria.

### Gráfico do EBITDA Ajustado



Em R\$ mil	3T19	3T18
Prejuízo do Período	(12.831)	(12.762)
(+) Tributos sobre o Lucro	-	-
(+) Despesas Financeiras líquidas das receitas financeiras	6.114	4.916
(+) Depreciações, amortizações e exaustões	-	349
<b>LAJIDA (EBITDA)</b>	<b>(6.717)</b>	<b>(7.497)</b>
(+) Outras receitas (despesas) operacionais	2.545	2.560
<b>LAJIDA Ajustado (EBITDA Ajustado)*</b>	<b>(4.172)</b>	<b>(4.936)</b>

\*A companhia divulga seu EBITDA ajustado, excluindo outras receitas (despesas) operacionais, por entender que não devem ser consideradas no cálculo da geração recorrente de caixa operacional.

O EBITDA ajustado, que representa o Lucro antes da depreciação, encargos financeiros, impostos e outras receitas (despesas) operacionais, atingiu o valor de R\$ 4.172 mil negativos no 3T19. No mesmo período de 2018 o EBITDA ajustado foi de R\$ 4.936 mil negativos.

## RELACIONAMENTO COM AUDITORES EXTERNOS

Os auditores só prestaram serviços de auditoria externa.

## Notas Explicativas

---

### TRANSNORDESTINA LOGÍSTICA S.A.

#### NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS PARA O PERÍODO DE NOVE MESES FINDO EM 30 DE SETEMBRO 2019

(Em milhares de reais - R\$, exceto quando especificado)

---

#### 1. CONTEXTO OPERACIONAL

A Transnordestina Logística S.A. (a “Companhia”) é uma sociedade por ações, sediada em Fortaleza-CE, com registro de companhia aberta, classe B, junto à Comissão de Valores Mobiliários (“CVM”). A Companhia é controlada em conjunto pela Companhia Siderúrgica Nacional (“CSN”) e pela VALEC Engenharia, Construções e Ferrovias (“VALEC”), suas ações não são negociadas em bolsa de valores.

A Companhia tem por objeto social prestar serviços de transporte ferroviário; explorar serviços de carga, descarga, armazenagem e transbordo nas estações, pátios e terrenos existentes na faixa de domínio das linhas ferroviárias objeto da concessão; explorar os transportes intermodais necessários ao desenvolvimento de suas atividades; participar de projetos que tenham como objeto a promoção do desenvolvimento socioeconômico das áreas de influência, visando a ampliação dos serviços ferroviários concedidos; exercer a atividade de operador portuário; exercer outras atividades que utilizem como base a infraestrutura da Companhia; exercer a função de operador de transporte multimodal (OTM) e executar todas as atividades afins ou correlatas às descritas anteriormente.

Em 31 de dezembro de 1997, foi assinado o contrato de concessão entre a União, representada pelo Ministério dos Transportes e a Companhia, para a exploração e desenvolvimento do serviço público de transporte ferroviário de carga na Malha Nordeste, por um período de 30 anos, podendo ser prorrogado por igual período. A Malha Nordeste engloba 7 (sete) Estados da Federação, desde a divisa dos Estados de Sergipe e Alagoas até o Estado do Maranhão, com uma extensão total de 4.534 km, conforme Edital PND/A-02/97/RFFSA do Banco Nacional de Desenvolvimento Econômico e Social - BNDES.

Em 25 de novembro de 2005, a Companhia e seus acionistas, na época a Companhia Siderúrgica Nacional e a Taquari Participações S.A., em conjunto com os órgãos da administração pública: União Federal, Agência de Desenvolvimento do Nordeste (ADENE, atual Superintendência de Desenvolvimento do Nordeste - SUDENE), Departamento Nacional de Infraestrutura e Transportes (DNIT), Banco do Nordeste do Brasil (BNB), Banco Nacional de Desenvolvimento Econômico e Social (BNDES) e BNDES Participações (BNDESPAR) firmaram protocolo de intenções para realização de projeto de infraestrutura denominado “Projeto Transnordestina”.

A nova ferrovia, com extensão de 1.753 km, ligará o terminal ferroviário, em Eliseu Martins (PI) aos dois modernos portos de Suape (PE) e Pecém (CE), passando pela cidade de Salgueiro (PE). A Transnordestina Logística S.A. entende que este será um projeto estruturante que permitirá aumentar a competitividade de diversas cadeias produtivas localizadas ao longo da ferrovia.

Em 2006 iniciaram-se as obras no trecho Missão Velha (CE) a Salgueiro (PE) e em 2009 iniciaram-se as obras no trecho Salgueiro (PE) a Trindade (PE).

Em 11 de janeiro de 2007, a Comissão de Valores Mobiliários - CVM concedeu à Transnordestina Logística S.A, registro inicial de companhia aberta. A abertura de capital foi necessária para fins de observância a exigência da Agência Nacional de Transportes Terrestres - ANTT, quando da aprovação da incorporação da Transnordestina pela então Companhia Ferroviária do Nordeste - CFN, anterior razão social da Companhia.



## Notas Explicativas

### TRANSNORDESTINA LOGÍSTICA S.A.

#### NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS PARA O PERÍODO DE NOVE MESES FINDO EM 30 DE SETEMBRO 2019

(Em milhares de reais - R\$, exceto quando especificado)

---

Em 22 de fevereiro de 2013, foi autorizada pela ANTT, através da Resolução 4.042, a cisão da concessão para exploração e desenvolvimento do serviço público de transporte ferroviário de carga na Malha Nordeste, bem como a cisão da concessionária Transnordestina Logística S.A. com a conseqüente constituição de duas companhias abertas, tendo uma por objeto a operação da malha composta pelos trechos São Luiz - Mucuripe, Arrojado - Cabedelo e Macau - Recife (Malha I) e a outra a construção e operação da expansão da malha Nordeste, composta pelos trechos Missão Velha - Salgueiro, Salgueiro - Trindade, Trindade - Eliseu Martins, Salgueiro - Porto de Suape e Missão Velha - Porto de Pecém (Malha II). Adicionalmente, nesta mesma Resolução, a ANTT considera que o prazo original da concessão é insuficiente para amortizar os investimentos a serem feitos para viabilização das obras dos novos ramais da malha nordeste, implicando a necessidade de prorrogação do prazo original da concessão, dentro das limitações previstas no contrato de concessão original.

Em 20 de setembro de 2013 a Companhia assinou Acordo de Investimentos juntamente com acionistas e órgãos financiadores, cujo orçamento vigente é de R\$ 7,542 bilhões (em substituição aos R\$ 5,422 bilhões iniciais), sendo, R\$ 1,888 bilhões provenientes da CSN, R\$ 230 milhões do acionista VALEC (empresa pública controlada pelo Governo Federal), R\$ 1,143 bilhões de aumento de capital com recursos do Fundo de Investimentos do Nordeste (FINOR), R\$ 180 milhões referente a empréstimo com recursos do Fundo Constitucional de Financiamento do Nordeste (FNE), R\$ 225 milhões de recursos a título de empréstimos, provenientes do BNDES e R\$ 3,876 bilhões de recursos do Fundo de Desenvolvimento do Nordeste (FDNE).

Em 27 de dezembro de 2013 foi aprovada pelos acionistas da Companhia a cisão parcial dos ativos e passivos referentes à Malha I, tendo sido incorporados pela FTL – Ferrovia Transnordestina Logística S.A.

Em 22 de janeiro de 2014, foi assinado o contrato de concessão entre a União, por intermédio da ANTT, e a Companhia, para a exploração e desenvolvimento do serviço público de transporte ferroviário de carga na Malha Nordeste, até o ano de 2057, devendo o poder concedente declarar extinta a concessão, uma vez alcançada a taxa de retorno de 6,75% a.a. (seis inteiros e setenta e cinco por cento ao ano) atualizado pelo IPCA, referente aos trechos que compõem a Malha II.

A prestação dos serviços ferroviários de que trata o contrato de concessão será realizada com a utilização de ativos cuja construção se encontra em andamento e sendo executada com recursos próprios da Companhia e da União, conforme Acordo de Investimento celebrado entre os acionistas.

Desta forma, durante o período de obras do “Projeto Transnordestina”, haverá utilização de bens alugados ou pertencentes à Companhia e, posteriormente, após a liberação dos trechos pelo Poder Concedente, estes, passarão à condição de arrendados.

À Companhia competirá a obrigação de execução das obras de implantação dos trechos ferroviários, bem como obter os financiamentos necessários à execução do objeto contratual da concessão. Não há previsão para cobrança, pelo Poder Concedente, de contrapartida financeira sobre a concessão do direito de exploração de serviço público de transporte ferroviário de cargas à Companhia.

O Tribunal de Contas da União - TCU, por meio de decisão cautelar emitida em maio de 2016, referente ao processo TC 012.179/2016, proibiu novos repasses de recursos públicos à TLSA por parte da VALEC, FINOR, FNE, FDNE, BNDES e BNDESPAR. Após a apresentação de recurso contra a decisão cautelar e fornecidas as devidas explicações, em junho de 2016 a decisão liminar proferida pelo TCU foi revogada por unanimidade dos membros deste tribunal, tendo sido restabelecida a continuidade dos aportes programados. O FINOR aprovou através do Despacho nº 12 e Portaria nº 60, ambos do Ministério da Integração, a readequação orçamentária do projeto, que foi concluída em julho de 2016.

## Notas Explicativas

### TRANSNORDESTINA LOGÍSTICA S.A.

#### NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS PARA O PERÍODO DE NOVE MESES FINDO EM 30 DE SETEMBRO 2019

(Em milhares de reais - R\$, exceto quando especificado)

---

Em relação ao FDNE, cujo agente operador é o Banco do Nordeste do Brasil, a Companhia aguarda a conclusão do processo de readequação orçamentária.

Por meio de nova decisão cautelar emitida em janeiro de 2017, ainda referente ao processo TC 012.179/2016, o TCU proibiu novamente os repasses de recursos públicos à TLSA por parte da VALEC, FINOR, FNE, FDNE, BNDES e BNDESPAR. A Companhia vem prestando os esclarecimentos necessários ao TCU e atuando com firmeza para que a decisão seja revogada em breve e o fluxo de aportes programados seja restabelecido.

Até 30 de setembro de 2019 foram investidos no projeto o montante de R\$ 6,493 bilhões (R\$ 6,452 bilhões em 31 de dezembro de 2018), recursos oriundos das seguintes fontes: FINOR R\$ 504 milhões, FNE R\$ 180 milhões, FDNE R\$ 3,065 bilhões, BNDES R\$ 225 milhões, VALEC R\$ 1,171 bilhões e CSN R\$ 1,348 bilhões.

O orçamento do projeto, onde estima-se o valor por trecho, revalidado pela Companhia em novembro de 2015, assim composto: Missão Velha – Salgueiro montante de R\$ 0,4 bilhão\*, Salgueiro – Trindade montante de R\$ 0,7 bilhão\*, Trindade – Eliseu Martins montante de R\$ 2,3 bilhões\*, Missão Velha – Porto de Pecém montante de R\$ 2,9 bilhões\*, Salgueiro – Porto de Suape montante de R\$ 4,9 bilhões\*, totaliza R\$ 11,2 bilhões\*.

Conforme o Acordo de Investimentos, à CSN caberá a responsabilidade de aportar recursos extraordinários, se houver necessidade de investimentos que ultrapassem o orçamento acordado, em troca de contrato de uso da via permanente.

Em 30 de setembro de 2019, o estágio das obras apresentava o seguinte avanço, por trecho: Salgueiro (PE) - Missão Velha (CE) – extensão total de 96 quilômetros\* com avanço de 100%\* (concluído), Salgueiro (PE) - Trindade (PI) – extensão total de 163 quilômetros\* com avanço de 100%\* (concluído), Eliseu Martins (PI) - Trindade (PI) – extensão total de 423 quilômetros\* com avanço de 64%\*, Salgueiro (PE) - Porto de Suape (PE) – extensão total de 544 quilômetros\*, com avanço de 41%\* e Missão Velha (CE) - Pecém (CE) – extensão total de 527\* quilômetros com avanço de 15%\*.

Em setembro de 2019 a Construtora Via Magna fez a remobilização do canteiro de obras do município de Simplicio Mendes, no estado do Piauí e Construtora Marquise está remobilizando o canteiro de obras no município de Lavras da Mangabeira, no Ceará. Os recursos utilizados na obra no ano de 2019 estão sendo aportados pelo acionista majoritário (“CSN”).

(\*) Não revisado

#### Continuidade operacional

A Companhia encontra-se em fase de implantação, devendo assim permanecer até a conclusão da malha II. O cronograma aprovado, que previa o término da obra para janeiro de 2017, está atualmente em revisão e discussão junto aos órgãos responsáveis; contudo, a Administração da Companhia entende que novos prazos para conclusão do projeto não implicarão negativamente de forma substancial no retorno esperado do investimento.

Ainda que em 30 de setembro de 2019 a Companhia apresenta capital circulante líquido negativo de R\$ 188.198, a Administração conta com recursos de seus acionistas e de terceiros para conclusão da obra, que vem sendo disponibilizados, com base em acordos anteriormente celebrados e nas discussões recentes entre as partes envolvidas.

## Notas Explicativas

---

### TRANSNORDESTINA LOGÍSTICA S.A.

#### NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS PARA O PERÍODO DE NOVE MESES FINDO EM 30 DE SETEMBRO 2019

(Em milhares de reais - R\$, exceto quando especificado)

---

A Companhia concluiu em julho/2019, conforme cronograma previsto, as entregas de engenharia referentes à revisão dos projetos dos trechos a serem executados, assim como o levantamento dos serviços já executados nos trechos em andamento e concluídos (“*as built*”), de forma a permitir a validação do orçamento regulatório e a preparação de cronograma revisitado. A Companhia aguarda as análises a serem efetuadas por parte da agência reguladora, cuja expectativa da administração é que a mesma seja realizada ainda em 2019.

#### 2. BASE DE PREPARAÇÃO

##### a) Declaração de conformidade

As presentes informações financeiras incluem as demonstrações financeiras intermediárias preparadas de acordo com o IAS 34 – Interim Financial Reporting, emitidas pelo International Accounting Standards Board (IASB) e também de acordo com o Pronunciamento Técnico CPC 21 – Demonstrações Intermediárias.

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

A autorização para emissão dessas demonstrações financeiras intermediárias foi dada pelo Conselho de Administração e pelo Conselho Fiscal da Companhia em 12 de novembro de 2019.

##### b) Base de mensuração

As informações financeiras foram preparadas considerando o custo histórico como base de valor e determinados ativos e passivos financeiros mensurados a valor justo.

##### c) Moeda funcional e moeda de apresentação

Essas informações financeiras são apresentadas em Real, que é a moeda funcional da Companhia. Todas as informações financeiras apresentadas em Real foram arredondadas para o milhar mais próximo, exceto quando indicado de outra forma.

##### d) Uso de Estimativas e julgamentos

A preparação das informações financeiras de acordo com as normas IFRS e as práticas contábeis adotadas no Brasil requerem que a Administração faça julgamentos, estimativas e premissas que afetam a aplicação de políticas contábeis e os valores reportados de ativos, passivos, receitas e despesas. Os resultados reais podem divergir dessas estimativas.

Estimativas e premissas são revistas de uma maneira contínua. Revisões com relação a estimativas contábeis são reconhecidas no exercício em que as estimativas são revisadas e em quaisquer exercícios futuros afetados.

As informações sobre estimativas e julgamentos referentes às políticas contábeis adotadas que apresentam efeitos sobre os valores reconhecidos nas informações financeiras estão incluídas nas seguintes notas explicativas:

## Notas Explicativas

---

### TRANSNORDESTINA LOGÍSTICA S.A.

#### NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS PARA O PERÍODO DE NOVE MESES FINDO EM 30 DE SETEMBRO 2019

(Em milhares de reais - R\$, exceto quando especificado)

---

- Análise de recuperabilidade (Impairment) do ativo imobilizado

A cada encerramento de período a Companhia revisa os saldos dos ativos intangíveis e imobilizados, avaliando a existência de indicativos de que esses ativos tenham sofrido redução em seus valores de recuperação (valor em uso). Na existência de tais indicativos, a Administração efetua uma análise detalhada do valor recuperável para cada ativo através do cálculo do fluxo de caixa futuro individual descontado a valor presente, ajustando o saldo do respectivo ativo, se necessário.

- Contabilização da provisão para riscos fiscais, trabalhistas e cíveis.

A Companhia é parte de diversos processos judiciais e administrativos, como descrito na Nota 14. Provisões são constituídas para todos os processos judiciais que representam perdas prováveis estimadas com certo grau de segurança. A avaliação da probabilidade de perda inclui a avaliação das evidências disponíveis, a hierarquia das leis, as jurisprudências disponíveis, as decisões mais recentes nos tribunais e sua relevância no ordenamento jurídico, bem como a avaliação dos advogados externos.

A Administração acredita que essas provisões para riscos fiscais, trabalhistas e cíveis estão corretamente apresentadas nas demonstrações financeiras e são suficientes para cobrir prováveis perdas.

- Não aplicação do IFRIC 12 - “Service Concessions Agreements” (Contratos de Serviço de Concessão)

Conforme a interpretação do Comitê de Pronunciamentos Contábeis, ICPC 01 (R1) – Contratos de Concessão, sobre a IFRIC 12 - “Service Concessions Agreements”, para que um contrato de concessão seja aderente a IFRIC 12 é necessário o atendimento de todos os seguintes critérios: (i) regulamentação e controle da concessionária pela concedente; (ii) determinação de preço; e (iii) determinação dos clientes aos quais serão destinados os serviços. O contrato de concessão da Companhia não especifica a quem serão destinados os serviços e não determina os preços, apenas limites máximos, o que proporciona uma margem significativa para negociações comerciais.

Com base no confronto realizado entre os critérios para enquadramento na IFRIC 12 – “Service Concessions Agreements” e o Contrato de Concessão para Exploração e Desenvolvimento do Serviço Público de Transporte Ferroviário de Carga na Malha Nordeste, a Administração da Companhia entende que a adoção da IFRIC 12 não é aplicável.

### 3. PRINCIPAIS POLÍTICAS CONTÁBEIS

Com exceção ao descrito abaixo, as informações trimestrais foram preparadas de acordo com políticas contábeis consistentes com aquelas utilizadas quando da preparação das demonstrações financeiras de 31 de dezembro de 2018. Dessa forma, as informações trimestrais devem ser lidas em conjunto com as referidas demonstrações financeiras anuais.

#### **Mudanças nas políticas contábeis e divulgações**

A seguir indicamos as alterações de normas que foram adotadas pela primeira vez para o exercício iniciado em 1º de janeiro de 2019.

## Notas Explicativas

### TRANSNORDESTINA LOGÍSTICA S.A.

#### NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS PARA O PERÍODO DE NOVE MESES FINDO EM 30 DE SETEMBRO 2019

(Em milhares de reais - R\$, exceto quando especificado)

#### **CPC 06 / IFRS 16: Arrendamento mercantil**

Com essa nova norma, os arrendatários passam a ter que reconhecer o passivo dos pagamentos futuros e o direito de uso do ativo arrendado para praticamente todos os contratos de arrendamento mercantil, incluindo os operacionais, podendo ficar fora do escopo dessa nova norma determinados contratos de curto prazo ou de pequenos montantes. Os critérios de reconhecimento e mensuração dos arrendamentos nas demonstrações financeiras dos arrendadores ficam substancialmente mantidos. O IFRS 16 entra em vigor para exercícios iniciados em ou após 1º de janeiro de 2019.

A administração avaliou a aplicação da norma e não foram identificados contratos que impactassem de forma significativa as demonstrações financeiras da companhia ou compromettesse a divulgação das informações aos leitores.

#### **ICPC 22 / IFRIC 23: Incerteza sobre Tratamento de Tributos sobre o Lucro**

Esta interpretação tem como objetivo esclarecer como a companhia deve avaliar as incertezas na contabilização dos tributos sobre o lucro quando a legislação aplicável não estiver clara.

A companhia ainda está avaliando os fatos atuais e o tratamento contábil aplicado em cada situação à luz desta interpretação, para concluir se haverá efeitos decorrentes de posições fiscais adotadas que possam vir a ser desafiadas pelas autoridades fiscais brasileiras.

#### 4. CAIXA E EQUIVALENTES DE CAIXA

	<u>30/09/2019</u>	<u>31/12/2018</u>
Caixa e bancos	658	463
Aplicações financeiras	<u>43.751</u>	<u>18.771</u>
Total	<u><u>44.409</u></u>	<u><u>19.234</u></u>

As aplicações financeiras, são de liquidez imediata, referem-se substancialmente a Certificados de Depósitos Bancários - CDB, remunerados a taxas que variam de 99% a 100% do CDI. Estes CDB's podem ser resgatados a qualquer momento sem mudança significativa em seu valor de face.

#### 5. APLICAÇÕES FINANCEIRAS

As aplicações financeiras no montante de R\$ 22.519 (R\$ 113.669 em 31 de dezembro de 2018), referem-se aos fundos de liquidez do FDNE - Fundo de Desenvolvimento do Nordeste e FNE - Fundo Constitucional de Financiamento do Nordeste.

As aplicações financeiras registradas no ativo não circulante serão resgatadas ao final do contrato, no ano de 2057, e remuneradas a uma taxa de 99% do Certificado de Depósito Interbancário (CDI).

A redução de saldo ocorrida no período é referente a amortização da parcela anual das debêntures que ocorreu em 20 de setembro de 2019 no montante de R\$ 94,7 milhões.

**Notas Explicativas**TRANSNORDESTINA LOGÍSTICA S.A.NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS PARA O PERÍODO DE NOVE MESES  
FINDO EM 30 DE SETEMBRO 2019

(Em milhares de reais - R\$, exceto quando especificado)

## 6. ESTOQUES

	<u>30/09/2019</u>	<u>31/12/2018</u>
Almoxarifado	620	613
Total	<u>620</u>	<u>613</u>

Movimentação para perdas estimadas em estoques:

	<u>30/09/2019</u>	<u>31/12/2018</u>
Saldo inicial	(1.628)	(3.317)
(+) Adições no período	(486)	(175)
(-) Reversões no período	<u>349</u>	<u>1.864</u>
(=) Saldo final	<u>(1.765)</u>	<u>(1.628)</u>

## 7. IMPOSTOS A RECUPERAR

	<u>30/09/2019</u>	<u>31/12/2018</u>
ICMS	61.042	61.042
COFINS	21.214	21.659
PIS	4.899	4.970
IRPJ sobre aplicação financeira	38.624	38.736
INSS	1.569	2.016
Outros	<u>1.212</u>	<u>1.212</u>
	<u>128.560</u>	<u>129.635</u>

ICMS a recuperar

Em virtude do elevado volume de aquisição de ativo imobilizado, decorrente do Projeto Transnordestina, conforme comentado na Nota Explicativa 1, a Companhia vem gerando créditos de ICMS. A Administração da Companhia acredita que tais créditos serão realizados após o início da operação.

PIS e COFINS a recuperar

Trata-se de créditos de PIS e COFINS calculados sobre o valor das aquisições de ativo imobilizado. O custo das aquisições é contabilizado pelo valor líquido de tais créditos. A Administração da Companhia acredita que tais créditos serão realizados após o início da operação, através da compensação com obrigações de mesma natureza na proporção de 1/12 por mês, conforme opção permitida pela Lei nº 10.865/04.

## 8. DESPESAS ANTECIPADAS

As despesas antecipadas estão registradas no ativo circulante e não circulante, pelo regime de competência e em conformidade com as cláusulas dos contratos de seguros, serviços, entre outros, sendo capitalizadas mensalmente.

**Notas Explicativas**TRANSNORDESTINA LOGÍSTICA S.A.

## NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS PARA O PERÍODO DE NOVE MESES FINDO EM 30 DE SETEMBRO 2019

(Em milhares de reais - R\$, exceto quando especificado)

Tratam-se de despesas com seguros de Riscos de Engenharia e Responsabilidade Civil referente à obra de construção da ferrovia Transnordestina, seguros de Riscos Operacionais, Responsabilidade Civil e veículos, referente às atividades operacionais da Companhia, bem como, licença para utilização de softwares.

	<u>30/09/2019</u>	<u>31/12/2018</u>
Risco de Engenharia	35.600	39.200
Responsabilidade Civil	3.269	3.599
Outros	<u>912</u>	<u>679</u>
	<u>39.781</u>	<u>43.478</u>
Circulante	5.729	5.848
Não circulante	<u>34.052</u>	<u>37.630</u>
	<u>39.781</u>	<u>43.478</u>

Movimentação no período:

	<u>Risco de Engenharia</u>	<u>Responsabilidade Civil</u>	<u>Outros</u>
Saldo inicial	39.200	3.599	679
(+) Adições no período	-	-	809
(-) Apropriações no período	<u>(3.600)</u>	<u>(331)</u>	<u>(575)</u>
(=) Saldo final	<u>35.600</u>	<u>3.268</u>	<u>913</u>

## 9. PARTES RELACIONADAS

Os saldos de ativos e passivos relativos a operações com partes relacionadas, decorrem de transações da Companhia com acionistas, profissionais-chave da Administração e outras partes relacionadas.

## a) Saldos com partes relacionadas

A Companhia realizou as seguintes transações com partes relacionadas diretas e indiretas, cujos saldos em 30 de setembro de 2019 e 31 de dezembro de 2018 estão listados a seguir:

	<u>CSN - Companhia Siderúrgica Nacional</u>	<u>FTL - Ferrovia Transnordestina Logística S.A.</u>	<u>30/09/2019</u>	<u>31/12/2018</u>
Ativo				
Encargos capitalizados acumulados (a)	253.895	72.489	326.384	279.438
Serviços compartilhados e outros (b)	-	-	-	13.744
Passivo				
Adiantamento para futuro aumento de capital (c)	275.066	-	275.066	218.840
Contrato de mútuo (d)	729.782	103.383	833.165	706.606
Resultado			<u>30/09/2019</u>	<u>30/09/2018</u>
Receitas com serviços compartilhados	-	4.802	4.802	5.142
Despesas com cessão predial	<u>-</u>	<u>(589)</u>	<u>(589)</u>	<u>(551)</u>
Total resultado	<u>-</u>	<u>4.213</u>	<u>4.213</u>	<u>4.591</u>

**Notas Explicativas**TRANSNORDESTINA LOGÍSTICA S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS PARA O PERÍODO DE NOVE MESES FINDO EM 30 DE SETEMBRO 2019**  
(Em milhares de reais - R\$, exceto quando especificado)

- (a) Encargos capitalizados – Referente a juros incidentes sobre empréstimos, financiamentos e mútuos captados para aplicação no Projeto Transnordestina contabilizados no ativo imobilizado.
- (b) Serviços Compartilhados e outros – Representado substancialmente por valores a receber referente ao rateio de gastos administrativos, nos termos do contrato de serviços compartilhados firmado entre as partes, além de saldos a receber por vendas e reembolso de despesas.
- (c) Valores recebidos como adiantamento para custear o volume mínimo das operações da companhia.
- (d) Contrato de mútuo - Os contratos de mútuo junto às partes relacionadas possuem prazo médio de dois anos, com incidência média de juros de 127,28% do CDI e IOF.

**b) Pessoal chave da Administração**

O pessoal-chave da Administração, que tem autoridade e responsabilidade pelo planejamento, direção e controle das atividades da Companhia inclui os membros do conselho de Administração, os diretores estatutários e demais diretores.

A Companhia apresenta no quadro a seguir, informações sobre remunerações acumuladas no período de nove meses findo em 30 de setembro de 2019 e de 2018:

	<u>30/09/2019</u>	<u>30/09/2018</u>
Benefícios de curto prazo para administradores	<u>2.743</u>	<u>2.667</u>

**10. IMOBILIZADO**

Movimentação (imobilizado em andamento):

	<u>31/12/2018</u>	<u>Adições</u>	<u>30/09/2019</u>
Infraestrutura	1.706.760	2	1.706.762
Encargos financeiros capitalizados	2.021.151	330.412	2.351.563
Terraplanagem	1.338.739	10.508	1.349.247
Construção de obras de artes especiais	1.110.114	100	1.110.214
Superestrutura	826.961	1.010	827.971
Outros gastos de implantação	612.752	4.350	617.102
Drenagem e obras de artes correntes	337.777	-	337.777
Gerenciamento e elaboração de projetos	229.574	14.841	244.415
Almoxarifado de obras em andamento	194.733	-	194.733
Gestão ambiental	<u>60.502</u>	<u>194</u>	<u>60.696</u>
Total da imobilização em andamento	<u>8.439.063</u>	<u>361.417</u>	<u>8.800.480</u>

	<u>31/12/2017</u>	<u>Adições</u>	<u>30/09/2018</u>
Infraestrutura	1.703.112	3	1.703.115
Encargos financeiros capitalizados	1.588.265	319.838	1.908.103
Terraplanagem	1.323.133	-	1.323.133
Construção de obras de artes especiais	1.107.258	-	1.107.258
Superestrutura	825.655	914	826.569
Outros gastos de implantação	581.338	26.003	607.341
Drenagem e obras de artes correntes	333.141	-	333.141
Gerenciamento e elaboração de projetos	220.347	6.722	227.069
Almoxarifado de obras em andamento	191.388	4.667	196.055
Gestão ambiental	<u>59.962</u>	<u>519</u>	<u>60.481</u>
Total da imobilização em andamento	<u>7.933.599</u>	<u>358.666</u>	<u>8.292.265</u>



## Notas Explicativas

### TRANSNORDESTINA LOGÍSTICA S.A.

#### NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS PARA O PERÍODO DE NOVE MESES FINDO EM 30 DE SETEMBRO 2019

(Em milhares de reais - R\$, exceto quando especificado)

No período de nove meses findo em 30 de setembro de 2019, a Companhia capitalizou o montante de custo financeiro sobre imobilização em andamento de R\$ 330.412 (R\$ 432.886 no exercício findo em 31 de dezembro de 2018). As adições de terraplanagem e outros gastos de implantação são referentes a provisões de obra dos principais fornecedores, são eles Via Magna e Marquise.

#### Valor recuperável dos ativos

A Companhia efetuou a atualização da análise de premissas e indicativos referentes ao valor recuperável de seus ativos (“Impairment”) na data base de 30 de setembro de 2019, conforme exigido pelo IAS 36 e CPC 01 e não identificou necessidade de reconhecer uma perda. O valor recuperável desses ativos foi determinado com base no valor em uso. O valor em uso foi determinado com base nos fluxos de caixa futuros derivados do uso contínuo dos ativos relacionados, utilizando-se uma taxa de desconto para trazer esses fluxos de caixa a valor presente.

A taxa de desconto utilizada reflete as avaliações atuais de mercado do valor da moeda no tempo e os riscos específicos do ativo. Essa taxa representa o retorno que os investidores exigiriam se eles houvessem de escolher um investimento que gerasse fluxos de caixa de valores, tempo e perfil de risco equivalentes àqueles que a entidade espera extrair do ativo. A Companhia utilizou uma taxa média ponderada de capital (WACC) para descontar os fluxos de caixa operacionais e mensurar o valor presente líquido dos ativos. Essa taxa foi calculada de acordo com o custo e a participação do capital próprio e do capital de terceiros na estrutura da Companhia, determinados conforme descrito abaixo:

- **Custo do capital próprio:** foi utilizada a metodologia CAPM (“Capital Asset Pricing Model”) que consiste em determinar a taxa de rentabilidade exigida pelos investidores como compensação pelo risco de mercado ao qual estão expostos. A Companhia utilizou dados atuais para determinação dos parâmetros do CAPM, dentre os quais a alíquota de IR/CSLL e o beta alavancado flutuam anualmente de acordo com as projeções e os demais parâmetros permanecem fixos.
- **Custo do capital de terceiros:** foi determinado de acordo com a média ponderada dos custos dos instrumentos de dívida já contratados e projetados durante o período da concessão.
- **Estrutura de capital:** a participação do capital de terceiros na estrutura da Companhia foi calculada através da relação entre o saldo das dívidas a cada ano e o total de capital. Já a participação do capital próprio foi determinada através da diferença entre o Valor Presente Líquido (VPL) dos fluxos de caixa operacionais e o saldo das dívidas a cada ano, ou seja, o valor de mercado para os acionistas.

A taxa de desconto, após os impostos, utilizada para mensurar o valor em uso foi de 6,42%. As projeções de fluxo de caixa contemplaram as expectativas de contratos com base nos estudos de mercado realizados. Foi efetuada uma reconciliação entre as taxas de desconto post-tax e pre-tax e não foram identificadas variações relevantes no valor final do fluxo. As principais premissas utilizadas nos cálculos do valor em uso em 31 de dezembro de 2018, são as que seguem:

Receita líquida anual média até 2030 - R\$	1.187 mil
Receita líquida anual média após 2030 - R\$	3.776 mil
Média anual da taxa de desconto após impostos - WACC Post-tax (real)	6,42%
Investimento a incorrer – R\$	4.744 mil

Nas projeções foram consideradas informações prospectivas, elaboradas e fundamentadas em premissas internas e de consultoria especializada contratada e em cenários econômicos futuros que podem, portanto, sofrer alterações.

**Notas Explicativas**TRANSNORDESTINA LOGÍSTICA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS PARA O PERÍODO DE NOVE MESES FINDO EM 30 DE SETEMBRO 2019  
(Em milhares de reais - R\$, exceto quando especificado)

## 11. FORNECEDORES

	<u>30/09/2019</u>	<u>31/12/2018</u>
Fornecedor para aquisição de imobilizado	<u>109.556</u>	<u>134.761</u>

O saldo de fornecedores contempla as provisões com base nas medições do avanço da obra, fornecidas pelas principais construtoras contratadas. A variação do saldo é impactada de forma substancial pelos pagamentos realizados ao fornecedor de seguros (Zurich) e a realização de encontro de contas de saldos de adiantamentos a fornecedores e fornecedores responsáveis pela execução de obra.

Apresentamos abaixo os principais fornecedores em aberto na data base de 30 de setembro de 2019 e 31 de dezembro de 2018

<u>Fornecedor</u>	<u>30/09/2019</u>	<u>31/12/2018</u>
Construtora Marquise	53.345	42.576
Zurich Minas Seguros	39.600	49.355
TFT Empresa de transportes	4.727	6.091
Via Magna Construções	5.038	13.545
Sumont Montagens e Equipamentos	25	15.000
Outros fornecedores diversos	6.821	8.193
	<u>109.556</u>	<u>134.761</u>

## 12. FINANCIAMENTOS E EMPRÉSTIMOS

<u>Tipo</u>	<u>Vencimento</u>	<u>Encargos</u>	<u>30/09/2019</u>	<u>31/12/2018</u>
BNDES (a)	2033	TJLP + 1,30% a.a.	287.047	297.746
BNB (b)	2031	7,5% a.a.	288.912	288.989
Banco Itaú (c)	2022	5,5% a.a.	6.989	8.847
			<u>582.948</u>	<u>595.582</u>
Circulante			34.497	20.126
Não circulante			548.451	575.456

Movimentação do período

<u>Tipo</u>	<u>Saldo em 31/12/2018</u>	<u>Atualização Financeira (*)</u>	<u>Amortização de principal</u>	<u>Amortização de juros</u>	<u>Custo de transação</u>	<u>Saldo em 30/09/2019</u>
BNDES (a)	297.746	16.596	(11.602)	(15.753)	60	287.047
BNB (b)	288.989	16.299	-	(16.376)	-	288.912
Banco Itaú (c)	8.847	298	(1.855)	(301)	-	6.989
	<u>595.582</u>	<u>33.193</u>	<u>(13.457)</u>	<u>(32.430)</u>	<u>60</u>	<u>582.948</u>

**Notas Explicativas**TRANSNORDESTINA LOGÍSTICA S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS PARA O PERÍODO DE NOVE MESES FINDO EM 30 DE SETEMBRO 2019**  
**(Em milhares de reais - R\$, exceto quando especificado)**

(\*) A atualização financeira inclui R\$ 24.526 capitalizado e R\$ 8.667 de despesa de juros.

Tipo	Saldo em 31/12/2017	Atualização Financeira (*)	Amortização de principal	Amortização de juros	Custo de transação	Saldo em 30/09/2018
BNDES (a)	307.426	17.745	(8.799)	(16.545)	60	299.887
BNB (b)	288.989	16.299	-	(16.376)	-	288.912
Banco Itaú (c)	11.329	392	(1.855)	(400)	-	9.466
	<u>607.744</u>	<u>34.436</u>	<u>(10.654)</u>	<u>(33.321)</u>	<u>60</u>	<u>598.265</u>

a) Banco Nacional de Desenvolvimento Econômico e Social - BNDES

Financiamento destinado aos investimentos na construção do Projeto Transnordestina. A atualização da TJLP - Taxa de Juros de Longo Prazo é efetuada em bases mensais e os juros são pagos mensalmente desde julho de 2016. Os financiamentos serão amortizados, em até 17 anos, sendo o primeiro iniciado em julho de 2016, garantidos por cartas de fianças bancárias, as quais são renovadas trimestralmente. Os financiamentos têm vencimento para 2033.

No período de nove meses findo em 30 de setembro de 2019, a Companhia realizou amortização de R\$ 11.602 (R\$ 11.742 no exercício findo em 31 de dezembro de 2018) a título de principal e de R\$ 15.753 (R\$ 21.914 no exercício findo em 31 de dezembro de 2018) a título de encargos financeiros.

Cronograma de desembolsos BNDES

	30/09/2019	31/12/2018
2019	3.997	15.562
2020	17.307	17.254
2021	17.307	17.254
2022 a 2033	<u>248.436</u>	<u>247.676</u>
	<u>287.047</u>	<u>297.746</u>

b) Banco do Nordeste do Brasil – BNB

Os financiamentos contraídos junto ao Banco do Nordeste do Brasil - BNB, com recursos oriundos do Fundo Constitucional de Financiamento do Nordeste - FNE, são destinados à execução das obras e serviços do trecho de recuperação da malha ferroviária entre as cidades de Salgueiro a Trindade, vinculado ao Projeto Transnordestina e revitalização da malha atual.

A taxa de juros pactuada é 10% a.a. com bônus de adimplência que faz a taxa recuar para 7,5% a.a. A correção é efetuada em bases mensais e os juros são pagos trimestralmente a partir da assinatura do contrato. Em fevereiro de 2017 foi realizado aditivo contratual onde foi concedido uma carência entre fevereiro de 2017 e março de 2020, com vencimento repactuado para 2031 (anteriormente 2027), sendo os juros exigidos trimestralmente nesse período e mensalmente quando iniciar a amortização. A garantia é 50% por carta de fiança bancária e 50% por fiança corporativa pela CSN.

No período de nove meses findo em 30 de setembro de 2019, a Companhia efetuou desembolso de R\$ 16.376 (R\$ 21.814 no exercício findo em 31 de dezembro de 2018) a título de encargos financeiros.

## Notas Explicativas

### TRANSNORDESTINA LOGÍSTICA S.A.

#### NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS PARA O PERÍODO DE NOVE MESES FINDO EM 30 DE SETEMBRO 2019

(Em milhares de reais - R\$, exceto quando especificado)

#### Cronograma de desembolsos BNB

	<u>30/09/2019</u>	<u>31/12/2018</u>
2019	892	969
2020	19.644	19.644
2021	26.191	26.191
2022 a 2031	<u>242.185</u>	<u>242.185</u>
	<u>288.912</u>	<u>288.989</u>

#### c) Banco Itaú BBA S.A - Banco Itaú

O financiamento celebrado junto ao Banco Itaú, provido com recursos originários de repasses da Agência Especial de Financiamento Industrial (BNDES FINAME), tem por finalidade a aquisição de 34 vagões do tipo PNT e 37 vagões do tipo HNT, com modernização dos equipamentos da Companhia. A taxa de juros pactuada é 5,5% a.a. A correção é efetuada em bases mensais e os juros são pagos trimestralmente a partir da assinatura do contrato. Os empréstimos serão amortizados mensalmente, em até 8 anos (ambos de 2014 a 2023). A garantia é por meio de alienação fiduciária.

No período de nove meses findo em 30 de setembro de 2019, a Companhia efetuou desembolsos de R\$ 1.855 (R\$ 2.474 no exercício findo em 31 de dezembro de 2018) a título de principal e de R\$ 301 (R\$ 516 no exercício findo em 31 de dezembro de 2018) a título de encargos financeiros.

#### Cronograma de desembolsos Itaú

	<u>30/09/2019</u>	<u>31/12/2018</u>
2019	634	2.492
2020	2.474	2.474
2021	2.474	2.474
2022 a 2023	<u>1.407</u>	<u>1.407</u>
	<u>6.989</u>	<u>8.847</u>

A Companhia não possui ativos em garantias aos financiamentos contratados.

#### Cláusulas restritivas

Os financiamentos com o BNDES e BNB em suas modalidades, possuem cláusulas que obrigam a Companhia a demonstrar através de comprovação física e documental as aquisições e investimentos realizados no ativo imobilizado, para o projeto Nova Transnordestina.

Estas cláusulas são controladas e são atendidas conforme exigências contratuais. A Companhia não tem conhecimento de circunstâncias ou fatos que indiquem situação de desconformidade ou não cumprimento de cláusulas restritivas.

#### 13. DEBÊNTURES

No exercício de 2010, a Companhia aprovou a emissão de até R\$ 2.672.400 em debêntures conversíveis em ações, sendo aditado em julho de 2014 para R\$ 3.876.492. Os papéis serão subscritos pelo Fundo de Desenvolvimento do Nordeste (FDNE).

**Notas Explicativas**TRANSNORDESTINA LOGÍSTICA S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS PARA O PERÍODO DE NOVE MESES FINDO EM 30 DE SETEMBRO 2019**  
(Em milhares de reais - R\$, exceto quando especificado)

Em 30 de setembro de 2019, o montante de debêntures emitidas, acrescido de juros era de R\$ 4.689.252 (R\$ 4.527.791 em 31 de dezembro de 2018), conforme a seguir:

	Data da emissão	Principal	Atualização financeira	Saldo atualizado em 30/09/2019	Saldo atualizado em 31/12/2018
1ª Emissão	09/03/2010	327.871	258.064	585.935	565.758
2ª Emissão	25/11/2010	341.139	243.100	584.239	564.121
3ª Emissão	01/12/2010	329.223	234.334	563.557	544.152
4ª Emissão	04/10/2011	456.084	286.664	742.748	717.175
5ª Emissão	19/09/2012	118.683	64.147	182.830	176.535
6ª Emissão	24/06/2013	633.054	305.096	938.150	905.849
7ª Emissão	11/08/2014	<u>779.143</u>	<u>312.650</u>	<u>1.091.793</u>	<u>1.054.201</u>
		<u>2.985.197</u>	<u>1.704.055</u>	<u>4.689.252</u>	<u>4.527.791</u>
Circulante				49.712	55.780
Não circulante				4.639.540	4.472.011

Todas as debêntures emitidas têm valor nominal unitário de R\$ 1,00, vencimento em 19/09/2056 e juros de TJLP + 0,85% a.a.

Movimentação do período:

<u>Saldo 31/12/2018</u>	<u>Atualização financeira (*)</u>	<u>Amortização de principal</u>	<u>Amortização de juros</u>	<u>Saldo 30/09/2019</u>
4.527.791	254.318	(28.631)	(64.226)	4.689.252

(\*) Todos os juros incorridos e encargos financeiros relativos às debêntures emitidas para construção de bens integrantes do ativo imobilizado foram capitalizados.

As debêntures conversíveis não determinam uma quantidade fixa de ações, sendo o número de ações determinado na data da conversão em função do saldo da dívida com o FDNE e do valor patrimonial das ações da TLISA. O montante a ser convertido em ações é o próprio saldo da dívida na data da conversão. Desta forma, ao analisar a aplicação de segregação contábil entre passivo financeiro e instrumento de dívida, a administração concluiu que o instrumento fosse registrado integralmente como passivo financeiro. O objetivo principal da emissão das debêntures foi o Governo Federal financiar a obra da nova malha ferroviária e honrar com o prazo da concessão. As debêntures não possuem valor de mercado.

Em 4 de agosto de 2014, foi assinado o 9º Termo Aditivo à Escritura Pública de Emissão de Debêntures, no qual ficou estabelecido que o início da amortização da dívida, programado para 3 de abril de 2015, foi adiado para 19 de setembro de 2017, em 40 parcelas anuais e consecutivas.

Em 13 de outubro de 2017, foi assinado o 10º Termo Aditivo à Escritura Pública de Emissão de Debêntures, no qual ficou estabelecido que o início da amortização da dívida, programado para 19 de setembro de 2017, foi adiado para 18 de março de 2018, em 40 parcelas anuais e consecutivas.

Em 13 de abril de 2018, foi debitado da conta reserva o recurso no montante de R\$79.558, para amortizar a primeira parcela vencida das debêntures FDNE.

Em 16 de maio de 2018, foi solicitado através de ofício junto à SUDENE e ao Banco do Nordeste do Brasil, que fosse concedida a prorrogação do prazo para recomposição da conta reserva até o vencimento da próxima parcela, em 19 de setembro de 2018.

## Notas Explicativas

### TRANSNORDESTINA LOGÍSTICA S.A.

#### NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS PARA O PERÍODO DE NOVE MESES FINDO EM 30 DE SETEMBRO 2019 (Em milhares de reais - R\$, exceto quando especificado)

---

Em 20 de setembro de 2019 foi amortizada a terceira parcela das debêntures através de débito direito na conta de fundo de reserva no grupo de aplicações financeiras, conforme evidenciado na nota explicativa nº 5.

#### Conversibilidade

Conforme cláusula de conversibilidade e acordo de acionistas assinado em 20 de setembro de 2013, as debêntures serão convertidas em ações pela SUDENE/FDNE, no vencimento da primeira parcela de amortização ou resgate, e limitadas a 50% no primeiro vencimento. As debêntures são consideradas pela Companhia como instrumento de dívida em decorrência das cláusulas contratuais apresentadas, em que o fluxo de caixa a ser entregue é o mesmo, alterando apenas a forma de recebê-lo seja através de instrumento patrimonial ou em dinheiro, bem como a opção de conversão ser do próprio debenturista e de não haver contratado um número fixo de ações.

#### Vencimento antecipado das debêntures

Poderá ser imediatamente declarada vencida e pagável a soma total das debêntures até então subscritas e integralizadas, acrescidas das remunerações, pena convencional e multas, se ocorrer qualquer das seguintes hipóteses:

Incorrer em atraso injustificado por mais de 15 dias no pagamento do principal e/ou encargos;

- Sustar ou interromper suas atividades por mais de 30 dias ou vier a ser cindida, fundida ou incorporada, salvo prévia autorização da SUDENE e ouvido o BNB;
- Pedir recuperação judicial e/ou extrajudicial, ou for decretada a falência;
- Descumprir obrigações decorrentes de operações financeiras da Companhia ou de seus acionistas controladores, e também obrigações financeiras assumidas perante o BNB;
- Promover modificações no controle acionário, sem prévia aprovação da SUDENE e ouvido o BNB;
- Descumprimentos das regras gerais do regulamento do FNDE e demais disposições legais aplicáveis;
- Aplicar recursos em desacordo com o estabelecido no projeto aprovado pela SUDENE;
- Não manter o registro na CVM impossibilitando o processo de conversão das debêntures em ações;
- O não cumprimento das salvaguardas contratuais, bem como alienação ou constituição de ônus sobre os bens do projeto sem a prévia autorização da SUDENE e ouvido o BNB.
- Deixar de reforçar as garantias em até 30 dias após notificação do BNB nesse sentido, se ocorrer fatos que determine a diminuição das garantias oferecidas.

#### Garantias

As debêntures são da espécie com garantia real e fidejussória. A relação entre o total de garantias e debêntures é de 238,01%.

Em 30 de setembro de 2019, o valor total da garantia é R\$ 9.226.000 e o montante de principal do contrato de escritura das debêntures é R\$ 3.876.000. Relação das garantias:

**Notas Explicativas**TRANSNORDESTINA LOGÍSTICA S.A.

## NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS PARA O PERÍODO DE NOVE MESES FINDO EM 30 DE SETEMBRO 2019

(Em milhares de reais - R\$, exceto quando especificado)

- a) Fiança corporativa da CSN até o limite de 48,47% do valor nominal das debêntures em aberto, devidamente atualizado, sendo a fiança irrevogável e irretroatável para todos os fins legais;
- b) Fundo de liquidez representado por aplicações financeiras em conta corrente;
- c) Direitos indenizatórios sobre os ativos do Projeto, representados pelas obras civis realizadas pela empresa e oriundos do Contrato de Concessão;
- d) Penhor de direitos creditórios oriundos dos contratos operacionais que futuramente serão celebrados;
- e) Contratação de seguro garantia, de acordo com o padrão de mercado e de forma individualizada para cada módulo do projeto.
- f) Alienação fiduciária das máquinas e equipamentos financiados, no valor referencial de R\$ 209.971.

## 14. PROVISÃO PARA RISCOS FISCAIS, TRABALHISTAS E CÍVEIS

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

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

	30/09/2019			31/12/2018
	Provisão	Depósitos judiciais	Líquido	Líquido
Cível	10.607	(2.947)	7.660	5.302
Trabalhistas	26.039	(15.802)	10.237	10.903
Tributário	-	-	-	(1.203)
Ambiental	1.001	-	1.001	-
	<u>37.647</u>	<u>(18.749)</u>	<u>18.898</u>	<u>15.002</u>

Movimentação dos processos no período:

	Saldo inicial	Adição	Utilização	Reversão (c)	Saldo final
	31/12/2018				30/09/2019
Cíveis (a)	7.249	4.123	(34)	(731)	10.607
Trabalhista (b)	27.740	4.312	(625)	(5.388)	26.039
Ambiental	-	1.001	-	-	1.001
Total	<u>34.989</u>	<u>9.436</u>	<u>(659)</u>	<u>(6.119)</u>	<u>37.647</u>

## (a) Contingências cíveis

Atualmente a Companhia é demandada como ré na Ação de Falência nº 0165651-25.2012.8.06.0001. A Companhia efetuou o depósito judicial da quantia de R\$ 1.670 em 17/10/2012. Em 19/05/2014, juntada de depósito judicial elusivo do valor remanescente de R\$ 276. Em 31/07/2014, sentença determinando o levantamento dos valores pela parte autora. A ação é considerada pelos seus advogados como provável de perda, no montante aproximado de R\$ 2.549. Existem outros processos com risco provável de perda, no montante provisionado de R\$ 8.058.

## Notas Explicativas

### TRANSNORDESTINA LOGÍSTICA S.A.

#### NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS PARA O PERÍODO DE NOVE MESES FINDO EM 30 DE SETEMBRO 2019 (Em milhares de reais - R\$, exceto quando especificado)

---

(b) Contingências trabalhistas

A Companhia possui diversas ações trabalhistas, no montante provisionado de R\$ 26.039. Para suportar essas contingências trabalhistas, a Companhia possui depositado judicialmente o montante de R\$ 15.802. Essas ações são, principalmente, provenientes de reclamações de ex-colaboradores de construtoras contratadas, na região de Salgueiro, Araripina, Serra Talhada, Petrolina e Arcoverde.

(c) Reversões

Cíveis: atualização de processos já provisionados.

Trabalhista: as reversões ocorridas no período se deram devido ao pagamento e arquivamento de diversas ações, bem como ajuste no valor do risco de processos decorrente de atualização/homologação de cálculos, abaixo abertura dos maiores processos os demais processos são pulverizados..

- Execução garantida mediante depósitos recursais e bloqueio judicial, processo nº 0001173-29.2015.5.17.0004 quitado e alvarás expedidos logo após arquivamento do mesmo no judiciário no montante de R\$ 444.

- Execução garantida mediante depósitos recursais e bloqueio judicial, processo nº 0002539-46.2013.5.06.0371 quitado e alvarás expedidos logo após arquivamento do mesmo no judiciário no montante de R\$ 220.

- Execução garantida mediante depósitos recursais e bloqueio judicial, processo nº 0000089-29.2014.5.06.0361 quitado e alvarás expedidos logo após arquivamento do mesmo no judiciário no montante de R\$ 195.

Outros processos

Existem outros processos avaliados pelos assessores jurídicos como sendo de risco possível, no montante de R\$ 152.946 (R\$ 189.213 em 31 de dezembro de 2018), para os quais nenhuma provisão foi constituída, tendo em vista que as práticas contábeis adotadas no Brasil não requerem sua contabilização. Essas ações em sua maioria são provenientes de ações de cobrança de fornecedores contra construtoras contratadas e TLSA, ações civis públicas propostas pelo Ministério Público do Trabalho, verbas rescisórias trabalhistas e execuções fiscais. Destacamos abaixo as principais causas:

- Ação Ordinária de cobrança na esfera cível, processo nº 0130901-89.2015.8.06.0001, em curso na 5ª Vara Cível da comarca de Fortaleza (CE), visa o ressarcimento de prejuízos decorrentes de descumprimentos de obrigações contratuais quanto ao pagamento dos serviços prestados. A estimativa de perda financeira de risco possível, na data base de 30 de setembro de 2019 é no montante de R\$ 4.500 (R\$ 4.376 em 31 de dezembro de 2018).
- Ação de Cobrança processo nº 0147001-51.2017.8.06.0001, em curso na 09ª Vara Cível da Comarca de Fortaleza/CE, proposta pela empresa Arcadis, visa a cobrança de medições não pagas e descumprimento de obrigações contratuais. A estimativa de perda financeira de risco possível, na data base de 30 de setembro de 2019 é no montante de R\$ 2.095 (R\$ 2.045 em 31 de dezembro de 2018).
- Ação de Cobrança na esfera cível, processo nº 0030705-50.2015.8.26.0100, proposta pela empresa BRCON (locação de equipamentos) visa o ressarcimento de supostos prejuízos decorrentes de descumprimento de obrigações contratuais. A estimativa de perda financeira de risco possível, na data base de 30 de setembro de 2019 é no montante de R\$ 29.019 (R\$ 28.222 em 31 de dezembro de 2018).



## Notas Explicativas

### TRANSNORDESTINA LOGÍSTICA S.A.

#### NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS PARA O PERÍODO DE NOVE MESES FINDO EM 30 DE SETEMBRO 2019 (Em milhares de reais - R\$, exceto quando especificado)

---

- Autos de infração lavrados para cobrança de suposto recolhimento a menor de ISS incidente sobre execução de obras cíveis da construção da Ferrovia Transnordestina nos limites do município de Custódia-PE e de Sertânia – PE, geraram as Execuções Fiscais nº 0001396-16.2012.8.17.0560 e proc. nº 0001307-25.2012.8.17.1390. A estimativa de perda financeira de risco possível, na data base de 30 de setembro de 2019, é de R\$ 23.213 e R\$ 8.397 respectivamente (R\$ 22.510 e R\$ 8.142 em 31 de dezembro de 2018).  
  
Ação nº 1018602-28.2014.8.26.0100 de cobrança proposta contra a TLISA relacionada à execução das obras e serviços correspondentes a implantação da superestrutura do trecho da ferrovia Transnordestina entre as cidades de Missão Velha/CE até Salgueiro/PE. A estimativa de perda financeira de risco possível perfaz, na data base de 30 de setembro de 2019 o montante de R\$ 1.357 (R\$ 1.319 em 31 de dezembro de 2018).  
  
Execução Fiscal nº 0000397-49.2012.8.17.1470 ajuizada pelo Município de Terra Nova/PE, objetivando a cobrança de suposto crédito tributário de ISS. A Execução Fiscal encontra-se suspensa até o julgamento de Embargos à Execução, apresentado após a garantia da Execução Fiscal através da Carta de Fiança. A estimativa de perda financeira de risco possível perfaz, na data base de 30 de setembro de 2019 o montante de R\$ 3.728 (R\$ 3.615 em 31 de dezembro de 2018).
- Ação Ordinária de Cobrança cumulada com perdas e danos na esfera cível, processo nº 5819-17.2015.8.10.0040, em curso na 1ª Vara Cível da comarca de Imperatriz (MA), proposta pela empresa REINAR, visa o ressarcimento de supostos prejuízos decorrentes de descumprimento de obrigações contratuais. A estimativa de perda financeira de risco possível, na data base de 30 de setembro de 2019 é no montante de R\$ 19.353 (R\$ 18.738 em 31 de dezembro de 2018). Este processo está em fase inicial e o valor da estimativa refere-se ao montante pedido pela autora. Acatada exceção de incompetência para remessa dos autos para a comarca de São Paulo/SP.
- Ação Monitória processo nº 0217869-25.2015.8.06.0001, em curso na 26ª Vara Cível da Comarca de Fortaleza/CE, proposta pela empresa Arcadis, visa a cobrança de medições não pagas e descumprimento de obrigações contratuais. A estimativa de perda financeira de risco possível, na data base de 30 de setembro de 2019 é no montante de R\$ 3.820 (R\$ 3.729 em 31 de dezembro de 2018).

#### 15. PATRIMÔNIO LÍQUIDO

##### a) Capital social

Em 30 de setembro de 2019, o capital social, subscrito e integralizado, está representado por 52.199.511 ações nominativas (52.199.511 em 31 de dezembro de 2018), no valor de R\$ 3.409.758 (R\$ 3.409.758 em 31 de dezembro de 2018), sendo 26.099.763 ações ordinárias e 26.099.748 ações preferenciais, sem valor nominal.

A Companhia poderá, mediante deliberação do Conselho de Administração, aumentar o seu capital social, independentemente de reforma estatutária, até o limite de 160.000.000 ações nominativas, sem valor nominal, sendo 80.000.000 de ações ordinárias, 30.000.000 de ações preferenciais classe “A” e 50.000.000 de ações preferenciais classe “B”.

**Notas Explicativas**TRANSNORDESTINA LOGÍSTICA S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS PARA O PERÍODO DE NOVE MESES FINDO EM 30 DE SETEMBRO 2019**  
**(Em milhares de reais - R\$, exceto quando especificado)**

Em 30 de setembro de 2019 e em 31 de dezembro de 2018, o capital social, subscrito e integralizado, está composto conforme quantidade de ações distribuída abaixo:

	30/09/2019 e 31/12/2018		
	Ordinárias	Preferenciais	Total
Companhia Siderúrgica do Nacional – CSN	24.168.304	501.789	24.670.093
BNDES Participações – BNDESPAR	208.743	2.608.958	2.818.701
BNDES	-	3.383.020	3.383.020
FINAME	-	918.906	918.906
VALEC - Engenharia, Construções e Ferrovias S.A.	1.722.716	18.686.075	20.408.791
	<u>26.099.763</u>	<u>26.099.748</u>	<u>52.199.511</u>

## b) Reservas

- Reserva legal

É constituída a razão de 5% do lucro líquido apurado em cada exercício social nos termos do artigo 193 da Lei No. 6.404/76, até o limite de 20% do capital social.

- Dividendos

Um montante proposto pela Diretoria e aprovado pelo Conselho de Administração para pagamento de dividendos, sendo que não serão inferiores a 25% (vinte e cinco por cento) do lucro líquido ajustado, nos termos do artigo 202 da Lei nº 6.404/76, quando aplicável.

## c) Resultado por ação

O resultado por ação básico e resultado por ação diluído foram calculados com base no resultado atribuível aos acionistas da Companhia no período de três meses findo em 30 de setembro de 2019 e de 2018 conforme o quadro abaixo:

<u>Prejuízo básico por ação</u>	<u>Ordinárias</u>	<u>Preferenciais</u>	<u>30/09/2019</u>	<u>30/09/2018</u>
Prejuízo do período			(32.355)	(35.572)
Quantidade de ações média ponderada durante o período (*)	26.099.763	26.099.748	<u>52.199.511</u>	<u>52.199.511</u>
Resultado por ação – básico e diluído (por lote de mil ações)			<u>(0,6198)</u>	<u>(0,6815)</u>

(\*) Instrumentos antidiluidores.

Os instrumentos abaixo relacionados diminuem os prejuízos por ação básicos, por isso não foram incluídos no cálculo do prejuízo por ação diluído. Como consequência, a quantidade média ponderada de ações utilizada na apuração do prejuízo diluído por ação foi a mesma utilizada para o cálculo do prejuízo por ação básico.

	<u>30/09/2019</u>	<u>30/09/2018</u>
Ações consideradas como emitidas sem nenhuma contrapartida relacionadas a:		
Debêntures	<u>48.566</u>	<u>46.105</u>

**Notas Explicativas**TRANSNORDESTINA LOGÍSTICA S.A.NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS PARA O PERÍODO DE NOVE MESES  
FINDO EM 30 DE SETEMBRO 2019

(Em milhares de reais - R\$, exceto quando especificado)

## 16. DESPESAS POR NATUREZA

	<u>30/09/2019</u>	<u>30/09/2018</u>
Despesas administrativas e gerais		
Folha de pagamento (a)	(7.901)	(11.339)
Material	(46)	(40)
Serviço	(2.243)	(2.320)
Amortização	-	(1.433)
Perda estimada para créditos de liquidação duvidosa	(1)	(74)
	<u>(10.191)</u>	<u>(15.206)</u>
Outras receitas (despesas) operacionais		
Provisão para contingências	(5.478)	(1.148)
Multas	(58)	(87)
Outras receitas (despesas)	(352)	(262)
Provisão para perda de estoque (b)	(137)	1.830
	<u>(6.025)</u>	<u>333</u>

(a) Em 2019 houve reversão do PPR de 2018 realizado a menor e redução no cálculo para 2019.

(b) Em 2018, há a reversão da provisão para perdas referentes a almofadas de polietileno, mediante apresentação de laudo técnico de garantia do material.

## 17. RESULTADO FINANCEIRO

	<u>30/09/2019</u>	<u>30/09/2018</u>
Receitas financeiras		
Descontos obtidos	2.217	2.229
Juros ativos	1.190	604
Outros	1.145	1.325
	<u>4.552</u>	<u>4.158</u>
Despesas financeiras		
Juros sobre empréstimos e financiamentos (a)	(10.884)	(10.883)
IOF	(5)	(40)
Comissões de fianças bancárias	(5.216)	(5.090)
PIS e COFINS sobre receitas financeiras	(561)	(468)
Juros e multa	(3.998)	(8.256)
Outros	(27)	(120)
	<u>(20.691)</u>	<u>(24.857)</u>
Resultado financeiro	<u>(16.139)</u>	<u>(20.699)</u>

(a) Conforme mencionado nas notas explicativas nº 10 e 12 os juros incorridos e demais encargos financeiros, relativamente a financiamentos obtidos de terceiros, para construção de bens integrantes do ativo imobilizado, foram capitalizados. O saldo remanescente no resultado refere-se a financiamentos obtidos de terceiros não relacionados com imobilizado e para capital de giro referente a obras já encerradas.

**Notas Explicativas**TRANSNORDESTINA LOGÍSTICA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS PARA O PERÍODO DE NOVE MESES  
 FINDO EM 30 DE SETEMBRO 2019  
 (Em milhares de reais - R\$, exceto quando especificado)

## 18. INSTRUMENTOS FINANCEIROS

## a) Composição dos saldos

O valor contábil dos ativos e passivos financeiros representa a exposição máxima do crédito. A exposição máxima do risco do crédito na data das informações financeiras foi:

Ativos financeiros

	<u>30/09/2019</u>	<u>30/09/2018</u>
Ativos financeiros mensurados pelo custo amortizado		
Caixa e equivalentes de caixa	44.409	18.160
Depósitos judiciais	18.749	22.934
Partes relacionadas	-	11.285
	<u>63.158</u>	<u>52.379</u>
Aplicação financeira	<u>22.519</u>	<u>113.254</u>
Total	<u>85.677</u>	<u>165.633</u>

Passivos financeiros

Passivos financeiros mensurados pelo custo amortizado	30/09/2019					
	Valor contábil	6 meses ou menos	6-12 meses	1-2 anos	2-5 anos	Mais que 5 anos
Empréstimos e financiamentos	582.948	10.988	23.509	45.625	134.845	367.981
Debêntures	4.689.252	-	49.712	51.499	112.625	4.475.416
Partes relacionadas	833.165	-	-	833.165	-	-
Fornecedores e outras contas a pagar	109.538	109.538	-	-	-	-
Total	<u>6.214.903</u>	<u>120.526</u>	<u>73.221</u>	<u>930.289</u>	<u>247.470</u>	<u>4.843.397</u>

Passivos financeiros não derivativos	30/09/2018					
	Valor contábil	6 meses ou menos	6-12 meses	1-2 anos	2-5 anos	Mais que 5 anos
Empréstimos e financiamentos	598.265	7.595	9.844	32.784	134.717	413.325
Debêntures	4.523.898	86.129	42.159	45.275	99.913	4.250.422
Partes relacionadas	693.126	-	-	693.126	-	-
Fornecedores e outras contas a pagar	77.608	77.608	-	-	-	-
Total	<u>5.892.897</u>	<u>171.332</u>	<u>52.003</u>	<u>771.185</u>	<u>234.630</u>	<u>4.663.747</u>

## b) Critérios, premissas e limitações utilizadas no cálculo dos valores justo.

Empréstimos e financiamentos

O valor dos empréstimos e financiamentos está sendo calculado na data de 30 de setembro de 2019 pelo custo amortizado. Os valores justos de outros ativos e passivos de longo prazo não diferem significativamente de seus valores contábeis.

## Notas Explicativas

### TRANSNORDESTINA LOGÍSTICA S.A.

#### NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS PARA O PERÍODO DE NOVE MESES FINDO EM 30 DE SETEMBRO 2019

(Em milhares de reais - R\$, exceto quando especificado)

#### Fornecedores e outras contas a pagar

Os fornecedores são demonstrados pelos valores conhecidos ou calculáveis acrescidos, quando aplicável dos correspondentes encargos, variações monetárias e/ou cambiais incorridas até a data do balanço patrimonial.

#### c) Riscos operacionais

Com a cisão dos ativos e passivos operacionais referentes à Malha I, a Companhia se encontra em fase de implantação, com prazo para início das operações atualmente em revisão e discussão junto aos órgãos responsáveis. Neste período, poderá estar sujeita ao aumento nos custos operacionais, como energia elétrica e combustível, de forma desproporcional ao aumento dos preços de venda que espera praticar no fechamento de contratos com seus clientes.

Como ferramenta de controle, a Administração elabora orçamento anual e plurianual, bem como revisa periodicamente as premissas adotadas na elaboração do plano de negócios, de modo a identificar antecipadamente situações que possam impactar negativamente em suas operações, bem como adotar medidas preventivas que lhe permitam assegurar o equilíbrio econômico e financeiro da Companhia em curto, médio e longo prazo.

#### d) Risco de liquidez

As maturidades contratuais de passivos financeiros, incluindo pagamentos de juros estimados e excluindo o impacto de acordos de negociação de moedas pela posição líquida, estão apresentadas no quadro nota explicativa nº 18 (a).

#### Risco de taxas de juros

Os resultados da Companhia não estão suscetíveis de sofrer variações significativas decorrentes das operações de empréstimos e financiamentos, visto que as taxas praticadas nessas operações possuem custo fixo ou estão baseados em TJLP, cuja variação ocorre trimestralmente. A Companhia não contrata instrumento financeiro específico para mitigar esses riscos.

#### e) Análise de sensibilidade de variações nas taxas de juros

Os resultados da Companhia estão suscetíveis de sofrer variações, não significativas, em função dos efeitos da volatilidade da taxa CDI sobre empréstimos e sobre as aplicações financeiras atreladas a essa taxa e da TJLP sobre a parte dos empréstimos e financiamentos que estão atrelados a esta taxa.

	<u>30/09/2019</u>	<u>31/12/2018</u>
Ativos em CDI	66.270	132.440
Passivo em CDI	833.165	588.285
Passivos em TJLP	4.976.299	4.825.537

Para fins de atendimento à Deliberação nº 550 de 17 de outubro de 2008, dado a exposição do risco de oscilação da cotação, a Companhia apresenta abaixo três cenários de variação das taxas e os respectivos resultados futuros que seriam gerados. São eles: (i) cenário 1 (provável) que é adotado pela Companhia, com 100% do CDI à taxa de 6,25% a.a. e com 127,28% à taxa de 8,02% a.a. e TJLP à taxa de 6,56% a.a., (ii) cenário 2, considerando um aumento e redução de 25% sobre as taxas e (iii) cenário 3, considerando um aumento e redução de 50% sobre as taxas.

**Notas Explicativas**TRANSNORDESTINA LOGÍSTICA S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS PARA O PERÍODO DE NOVE MESES FINDO EM 30 DE SETEMBRO 2019**  
(Em milhares de reais - R\$, exceto quando especificado)

Abaixo a demonstração da variação das taxas para o período de nove meses findo em 30 de setembro de 2019, conforme cenário demonstrado acima:

<u>Variação positiva</u>	<u>Risco</u>	<u>Cenário 1</u> <u>(provável)</u>	<u>Cenário 2</u> <u>(variação de 25%)</u>	<u>Cenário 3</u> <u>(variação de 50%)</u>
Transação				
Empréstimo em TJLP	4.976.299	TJLP a 6,56%	TJLP a 4,92%	TJLP a 3,28%
Despesa financeira		(326.445)	(244.834)	(163.223)
Empréstimo em CDI	833.165	CDI a 8,02%	CDI a 6,02%	CDI a 4,01%
Despesa financeira		(666.820)	(50.157)	(33.410)
Aplicações Financeiras em CDI	66.270	CDI a 6,25%	CDI a 7,81%	CDI a 9,38%
Receita financeira		4.142	5.176	6.216
<u>Variação negativa</u>	<u>Risco</u>	<u>Cenário 1</u> <u>(provável)</u>	<u>Cenário 2</u> <u>(variação de 25%)</u>	<u>Cenário 3</u> <u>(variação de 50%)</u>
Transação				
Empréstimo em TJLP	4.976.299	TJLP a 6,56%	TJLP a 8,20%	TJLP a 9,84%
Despesa financeira		(326.445)	(408.057)	(489.668)
Empréstimo em CDI	833.165	CDI a 8,02%	CDI a 10,03%	CDI a 12,03%
Despesa financeira		(66.820)	(83.566)	(100.230)
Aplicações Financeiras em CDI	66.270	CDI a 6,25%	CDI a 4,69%	CDI a 3,13%
Receita financeira		4.142	3.108	2.074

**19. COBERTURA DE SEGUROS (NÃO REVISADO)**

A Companhia adota a política de contratar cobertura de seguros para os bens sujeitos a riscos por montantes considerados suficientes, pela sua Administração, para cobrir eventuais sinistros, considerando a natureza de sua atividade. As premissas de riscos adotadas, dada a sua natureza, não fazem parte do escopo de uma auditoria de informações financeiras, conseqüentemente não foram examinadas pelos nossos auditores independentes.

A Companhia possui cobertura de seguros contra responsabilidade civil, com o limite máximo de indenização de R\$ 50.000 e seguro para obras civis com o limite máximo de indenizações de R\$ 500.00, ambos com vigência até fevereiro de 2027.

**20. TRANSAÇÕES QUE NÃO AFETARAM CAIXA**

	<u>30/09/2019</u>	<u>30/09/2018</u>
<u>Ativo imobilizado</u>		
Encargos capitalizados (financiamentos)	24.526	25.769
Encargos capitalizados (debêntures)	254.318	249.078
Encargos capitalizados (mútuo)	46.945	38.435
Fianças capitalizadas	9.673	9.959
Rendimentos capitalizados	(5.050)	(3.404)
Provisão para fornecedores (imobilizado)	28.538	9.562
Reconhecimento de provisão para riscos capitalizada	(685)	(2.334)
Apropriações de despesas antecipadas de seguros capitalizadas	4.506	3.793
Encontro de contas de fornecedores de obras	(41.640)	-
<u>Demais áreas</u>		
Compensação de depósitos judiciais com provisões para riscos	(659)	(1.950)
Compensação de Partes Relacionadas a pagar com mútuos a receber	18.978	-
Compensação entre contas a receber e contas a pagar	1.705	-

## Notas Explicativas

---

### TRANSNORDESTINA LOGÍSTICA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS PARA O PERÍODO DE NOVE MESES  
FINDO EM 30 DE SETEMBRO 2019  
(Em milhares de reais - R\$, exceto quando especificado)

---

#### 21. EVENTOS SUBSEQUENTES

Em 20 de setembro de 2019 foi utilizado o recurso da Conta Reserva do FDNE nº 18156-3, no montante de R\$ 94.745.070,35 (noventa e quatro milhões setecentos e quarenta e cinco mil e setenta reais e trinta e cinco centavos) para amortização da parcela vencida em 19 de setembro de 2019 da Escritura Pública da 1ª (primeira) Emissão Privada de Debêntures e seus aditivos, na forma prevista na cláusula 4.14.5.6 (Fundo de Liquidez). Em 23 de outubro de 2019 a companhia fez a reposição desse recurso na Conta Reserva do FDNE.

\* \* \* \* \*

**Notas Explicativas**TRANSNORDESTINA LOGÍSTICA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS PARA O PERÍODO DE NOVE MESES FINDO EM 30 DE SETEMBRO 2019

(Em milhares de reais - R\$, exceto quando especificado)

---

Jorge Luiz de Mello  
Diretor PresidenteJoão Mário Lourenço Filho  
DiretorPedro Brito do Nascimento  
ConselheiroMeg Sarkis Simão Rosa  
ConselheiraMarília Dalva Costa Vieira  
ConselheiraArno Schwarz  
ConselheiroMarcelo Cunha Ribeiro  
ConselheiroYoshiaki Nakano  
ConselheiroJosé Luís Vianna Ferreira  
ConselheiroMarcelo Bezerra Duarte  
CRC CE nº 026498/O-7  
Contador Responsável