

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 (Método Indireto)	6
--	---

Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido

DMPL - 01/01/2020 à 31/03/2020	7
--------------------------------	---

Acumulado do Exercício Anterior - 01/01/2019 à 31/03/2019	8
---	---

Demonstração de Valor Adicionado	9
----------------------------------	---

DFs Consolidadas

Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido

Relatório da Administração/Comentário do Desempenho	10
---	----

Notas Explicativas	24
--------------------	----

Pareceres e Declarações

Relatório da Revisão Especial - Sem Ressalva	76
--	----

Declaração dos Diretores sobre as Demonstrações Financeiras	77
---	----

Declaração dos Diretores sobre o Relatório do Auditor Independente	78
--	----

Dados da Empresa / Composição do Capital

Número de Ações (Mil)	Trimestre Atual 31/03/2020
Do Capital Integralizado	
Ordinárias	188.333
Preferenciais	151.667
Total	340.000
Em Tesouraria	
Ordinárias	0
Preferenciais	0
Total	0

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 01/01/2020 à 31/03/2020	Exercício Anterior 01/01/2019 à 31/12/2019
1	Ativo Total	10.325.922	10.724.199
1.01	Ativo Circulante	1.621.056	1.878.493
1.01.01	Caixa e Equivalentes de Caixa	953.433	668.264
1.01.02	Aplicações Financeiras	0	2.033
1.01.02.01	Aplicações Financeiras Avaliadas a Valor Justo através do Resultado	0	2.033
1.01.02.01.03	Caixa Restrito	0	2.033
1.01.03	Contas a Receber	222.447	908.061
1.01.03.01	Clientes	214.741	899.682
1.01.03.02	Outras Contas a Receber	7.706	8.379
1.01.04	Estoques	119.641	119.478
1.01.06	Tributos a Recuperar	138.655	90.863
1.01.07	Despesas Antecipadas	17.727	18.049
1.01.08	Outros Ativos Circulantes	169.153	71.745
1.01.08.03	Outros	169.153	71.745
1.01.08.03.01	Instrumentos Financeiros Derivativos	151.409	51.645
1.01.08.03.02	Outros Ativos Circulantes	17.744	20.100
1.02	Ativo Não Circulante	8.704.866	8.845.706
1.02.01	Ativo Realizável a Longo Prazo	578.496	529.680
1.02.01.04	Contas a Receber	257.540	260.377
1.02.01.04.01	Clientes	171.763	175.222
1.02.01.04.02	Outras Contas a Receber	85.777	85.155
1.02.01.08	Despesas Antecipadas	2.631	4.848
1.02.01.10	Outros Ativos Não Circulantes	318.325	264.455
1.02.01.10.03	Tributos a Recuperar	99.870	92.843
1.02.01.10.04	Instrumentos Financeiros Derivativos	92.965	44.699
1.02.01.10.05	Outros Ativos Não Circulantes	125.490	126.913
1.02.03	Imobilizado	8.082.100	8.270.182
1.02.03.01	Imobilizado em Operação	5.939.057	6.044.892
1.02.03.02	Direito de Uso em Arrendamento	1.782.878	1.852.618
1.02.03.03	Imobilizado em Andamento	360.165	372.672
1.02.04	Intangível	44.270	45.844

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 01/01/2020 à 31/03/2020	Exercício Anterior 01/01/2019 à 31/12/2019
2	Passivo Total	10.325.922	10.724.199
2.01	Passivo Circulante	1.813.400	1.868.864
2.01.01	Obrigações Sociais e Trabalhistas	112.644	178.209
2.01.02	Fornecedores	172.256	197.349
2.01.03	Obrigações Fiscais	46.672	315.406
2.01.04	Empréstimos e Financiamentos	1.029.845	714.499
2.01.04.01	Empréstimos e Financiamentos	733.576	615.953
2.01.04.01.01	Em Moeda Nacional	200.350	202.957
2.01.04.01.02	Em Moeda Estrangeira	533.226	412.996
2.01.04.02	Debêntures	296.269	98.546
2.01.05	Outras Obrigações	418.110	423.566
2.01.05.02	Outros	418.110	423.566
2.01.05.02.01	Dividendos e JCP a Pagar	119.690	119.698
2.01.05.02.04	Concessão a Pagar	3.822	3.812
2.01.05.02.05	Adiantamento de Clientes	586	383
2.01.05.02.06	Arrendamento Mercantil	257.699	256.034
2.01.05.02.07	Instrumentos Financeiros Derivativos	17.401	12.277
2.01.05.02.08	Outras Obrigações	18.912	31.362
2.01.06	Provisões	33.873	39.835
2.02	Passivo Não Circulante	4.501.441	4.752.808
2.02.01	Empréstimos e Financiamentos	2.166.466	2.351.023
2.02.01.01	Empréstimos e Financiamentos	685.613	669.079
2.02.01.01.01	Em Moeda Nacional	416.265	464.996
2.02.01.01.02	Em Moeda Estrangeira	269.348	204.083
2.02.01.02	Debêntures	1.480.853	1.681.944
2.02.02	Outras Obrigações	1.698.258	1.756.778
2.02.02.02	Outros	1.698.258	1.756.778
2.02.02.02.03	Fornecedores	37.356	36.954
2.02.02.02.04	Concessão a Pagar	2.570	2.662
2.02.02.02.05	Adiantamento de Clientes	19	19
2.02.02.02.06	Outras Obrigações	66.291	66.385
2.02.02.02.07	Arrendamento Mercantil	1.592.022	1.650.758
2.02.03	Tributos Diferidos	69.144	63.615
2.02.04	Provisões	567.573	581.392
2.03	Patrimônio Líquido	4.011.081	4.102.527
2.03.01	Capital Social Realizado	2.047.268	2.047.268
2.03.01.01	Capital Social Realizado	2.047.268	1.917.306
2.03.01.02	Destinação de Reserva para Aumento de Capital Social	0	129.962
2.03.02	Reservas de Capital	2.047.268	2.047.268
2.03.05	Lucros/Prejuízos Acumulados	-91.530	0
2.03.06	Ajustes de Avaliação Patrimonial	8.075	7.991

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 01/01/2020 à 31/03/2020	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2019 à 31/03/2019
3.01	Receita de Venda de Bens e/ou Serviços	674.725	827.061
3.02	Custo dos Bens e/ou Serviços Vendidos	-623.048	-616.113
3.03	Resultado Bruto	51.677	210.948
3.04	Despesas/Receitas Operacionais	-71.853	48.598
3.04.01	Despesas com Vendas	-2.986	-3.012
3.04.02	Despesas Gerais e Administrativas	-54.107	-54.203
3.04.04	Outras Receitas Operacionais	39.043	159.384
3.04.05	Outras Despesas Operacionais	-53.803	-53.571
3.05	Resultado Antes do Resultado Financeiro e dos Tributos	-20.176	259.546
3.06	Resultado Financeiro	-112.875	-81.406
3.06.01	Receitas Financeiras	192.529	60.392
3.06.02	Despesas Financeiras	-305.404	-141.798
3.07	Resultado Antes dos Tributos sobre o Lucro	-133.051	178.140
3.08	Imposto de Renda e Contribuição Social sobre o Lucro	41.521	-62.261
3.08.01	Corrente	47.135	-123.329
3.08.02	Diferido	-5.614	61.068
3.09	Resultado Líquido das Operações Continuadas	-91.530	115.879
3.11	Lucro/Prejuízo do Período	-91.530	115.879
3.99.01.01	ON	-0,258	0,326
3.99.01.02	PNA	-0,283	0,359
3.99.01.03	PNB	-0,283	0,359
3.99.02.01	ON	-0,263	0,333
3.99.02.02	PNA	-0,289	0,366
3.99.02.03	PNB	-0,289	0,366

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 01/01/2020 à 31/03/2020	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2019 à 31/03/2019
4.01	Lucro Líquido do Período	-91.530	115.879
4.02	Outros Resultados Abrangentes	84	84
4.02.01	Efeito Tributário	84	84
4.03	Resultado Abrangente do Período	-91.446	115.963

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2020 à 31/03/2020	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2019 à 31/03/2019
6.01	Caixa Líquido Atividades Operacionais	541.495	243.322
6.01.01	Caixa Gerado nas Operações	296.988	473.389
6.01.01.01	Prejuízo/Lucro Líquido Antes do IR e CSLL	-133.051	178.139
6.01.01.02	Depreciação e Amortização	303.558	224.746
6.01.01.03	Variação Monetária, Cambial e Encargos Financeiros Ativos e Passivo	140.341	31.452
6.01.01.04	Resultado na Alienação do Imobilizado e Intangível	0	-19
6.01.01.05	Outros	111	0
6.01.01.06	Provisão para Perdas Esperadas em Créditos de Liquidação Duvidosa	-41	-79
6.01.01.07	Valor Residual Imobilizado e Investimento Permanente Baixado	3.532	2.939
6.01.01.08	Provisões	-21.931	6.102
6.01.01.09	Amortização Despesa Antecipada	5.056	3.394
6.01.01.10	Provisão (Reversão) para Baixa de Ativos	-587	26.715
6.01.02	Variações nos Ativos e Passivos	244.507	-230.067
6.01.02.01	Contas a receber	689.736	-17.981
6.01.02.03	Estoques	-163	-9.764
6.01.02.04	Impostos a Recuperar	-54.819	18.217
6.01.02.05	Despesas Antecipadas	-2.517	-1.153
6.01.02.06	Outros Ativos	4.419	8.520
6.01.02.07	Concessão a pagar	-82	-96
6.01.02.08	Fornecedores	4.253	-30.207
6.01.02.10	Obrigações Fiscais	-27.790	-2.044
6.01.02.11	Pagamento de Tributos Sobre o Lucro	-193.809	-117.469
6.01.02.12	Pagamento Juros Sobre Empréstimos e Financiamentos	-60.831	-55.408
6.01.02.13	Obrigações Sociais e Trabalhistas	-65.565	-44.122
6.01.02.15	Outros Passivos	-12.544	-6.459
6.01.02.16	Adiantamento de Clientes	203	1.009
6.01.02.17	Caixa Restrito	2.050	67.831
6.01.02.18	Pagamento de Juros Sobre Direito de Uso	-38.034	-40.941
6.02	Caixa Líquido Atividades de Investimento	-96.498	-121.035
6.02.01	Adições de imobilizado	-95.643	-120.508
6.02.02	Adições de Intangível	-855	-546
6.02.03	Recursos Provenientes da Alienação de Bens do Imobilizado/Intangível	0	19
6.03	Caixa Líquido Atividades de Financiamento	-159.828	-79.784
6.03.01	Captação de Empréstimos e Financiamentos	0	185.000
6.03.02	Pagamentos Empréstimos e Financiamentos	-102.224	-212.730
6.03.03	Dividendos Pagos	-7	-7
6.03.04	Pagamento de Direito de Uso	-57.597	-52.047
6.05	Aumento (Redução) de Caixa e Equivalentes	285.169	42.503
6.05.01	Saldo Inicial de Caixa e Equivalentes	668.264	276.653
6.05.02	Saldo Final de Caixa e Equivalentes	953.433	319.156

DFs Individuais / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2020 à 31/03/2020**(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	2.047.268	0	2.047.268	0	7.991	4.102.527
5.03	Saldos Iniciais Ajustados	2.047.268	0	2.047.268	0	7.991	4.102.527
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	0	-91.530	84	-91.446
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	-91.530	0	-91.530
5.05.02	Outros Resultados Abrangentes	0	0	0	0	84	84
5.07	Saldos Finais	2.047.268	0	2.047.268	-91.530	8.075	4.011.081

DFs Individuais / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / Acumulado do Exercício Anterior - 01/01/2019 à 31/03/2019**(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	1.917.306	0	1.917.306	0	9.595	3.844.207
5.03	Saldos Iniciais Ajustados	1.917.306	0	1.917.306	0	9.595	3.844.207
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	0	115.879	84	115.963
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	115.879	0	115.879
5.05.02	Outros Resultados Abrangentes	0	0	0	0	84	84
5.07	Saldos Finais	1.917.306	0	1.917.306	115.879	9.679	3.960.170

Demonstração de Valor Adicionado**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2020 à 31/03/2020	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2019 à 31/03/2019
7.01	Receitas	789.954	1.056.905
7.01.01	Vendas de Mercadorias, Produtos e Serviços	748.241	897.079
7.01.02	Outras Receitas	39.043	159.384
7.01.03	Receitas refs. à Construção de Ativos Próprios	2.629	363
7.01.04	Provisão/Reversão de Créds. Liquidação Duvidosa	41	79
7.02	Insumos Adquiridos de Terceiros	-312.639	-361.159
7.02.01	Custos Prods., Mercs. e Servs. Vendidos	-249.187	-315.445
7.02.02	Materiais, Energia, Servs. de Terceiros e Outros	-20.418	-19.988
7.02.04	Outros	-43.034	-25.726
7.03	Valor Adicionado Bruto	477.315	695.746
7.04	Retenções	-303.559	-224.746
7.04.01	Depreciação, Amortização e Exaustão	-303.559	-224.746
7.05	Valor Adicionado Líquido Produzido	173.756	471.000
7.06	Vlr Adicionado Recebido em Transferência	192.529	60.392
7.06.02	Receitas Financeiras	192.529	60.392
7.07	Valor Adicionado Total a Distribuir	366.285	531.392
7.08	Distribuição do Valor Adicionado	366.285	531.392
7.08.01	Pessoal	124.714	138.487
7.08.01.01	Remuneração Direta	75.643	88.148
7.08.01.02	Benefícios	41.453	41.725
7.08.01.03	F.G.T.S.	7.618	8.614
7.08.02	Impostos, Taxas e Contribuições	25.914	136.287
7.08.02.01	Federais	9.517	124.736
7.08.02.02	Estaduais	16.187	11.404
7.08.02.03	Municipais	210	147
7.08.03	Remuneração de Capitais de Terceiros	307.187	140.739
7.08.03.01	Juros	266.390	138.537
7.08.03.02	Aluguéis	40.797	2.202
7.08.04	Remuneração de Capitais Próprios	-91.530	115.879
7.08.04.03	Lucros Retidos / Prejuízo do Período	-91.530	115.879

Relatório da Administração/Comentário do Desempenho

MRS Logística S.A.

Relatório da administração

1º trimestre de 2020



Principais destaques

A MRS vem apoiando inúmeras ações de combate aos impactos da Covid-19. Além das precauções com seu público interno, profissionais que trabalham num setor essencial como o transporte de cargas pela ferrovia, a Companhia é responsável por cerca de R\$ 3 milhões de investimentos em ações de apoio a populações em situação vulnerável, compra de equipamentos e ao desenvolvimento de testes rápidos para diagnóstico da doença.

A Companhia adotou o modelo de home office, no dia 17 de março, para suas áreas administrativas e rodízio de presença para os colaboradores impossibilitados a desenvolver suas atividades remotamente. Situações como reuniões presenciais, viagens não essenciais, viagens ao exterior e a participação em seminários, feiras e eventos foram suspensas por tempo indeterminado.

O Governo Federal definiu, por meio do Decreto nº 10.282, de 20 de março de 2020, as atividades essenciais e indispensáveis à sociedade brasileira. Os serviços de transporte de cargas pela ferrovia fazem parte desse grupo, assim como as atividades de suporte e fornecimento de insumos ou matérias-primas para o funcionamento adequado da ferrovia. Em geral, o volume de negócios da MRS sofreu um impacto muito limitado devido à pandemia, pequena retração em cargas específicas.

As ações da MRS comprovam que a empresa compreende a sua função social, a sua importância para a sociedade e o seu papel protagonista. Estamos apoiando várias frentes, tanto aquelas voltadas para pessoas em situação de vulnerabilidade quanto iniciativas para a compra de equipamentos médicos essenciais à assistência aos pacientes graves. A pandemia da Covid-19 é um grande desafio e será superado com a participação de todos. Isso inclui todas as pessoas, de modo geral, mas também as empresas.

Relatório da Administração/Comentário do Desempenho

MRS Logística S.A.

Relatório da administração

1º trimestre de 2020



Resultados Financeiros e Operacionais – 1T20

Destaques Financeiros e Operacionais	1T20	1T19	1T20 x 1T19	4T19	1T20 x 4T19
Volume Transportado (TU milhões)	29,3	37,4	-21,7%	33,5	-12,5%
Receita Operacional Bruta (R\$ milhões)	748,2	897,1	-16,6%	772,4	-3,1%
Receita Operacional Líquida (R\$ milhões)	674,7	827,1	-18,4%	701,7	-3,8%
EBITDA ¹ (R\$ milhões)	283,4	484,3	-41,5%	409,2	-30,7%
Margem EBITDA ¹ (%)	42,0%	58,6%	-16,6pp	58,3%	-16,3pp
Lucro (prejuízo) Líquido ¹ (R\$ milhões)	(91,5)	115,9	-	87,1	-
Dívida Bruta (R\$ milhões)	2.996	2.532	18,3%	3.007	-0,4%
Dívida Líquida (R\$ milhões)	2.040	2.158	-5,4%	2.337	-12,7%
Dívida Líquida/EBITDA ¹ (x)	1,16x	1,27x	-0,11x	1,19x	-0,03x

¹ EBITDA acumulado nos últimos 12 meses (resultado não ajustado, ou seja, considerando os eventos não-recorrentes)

O ano de 2020 iniciou-se com suas particularidades nos resultados, além de retração no volume de transporte o EBITDA ficou abaixo da performance histórica.

A Companhia encerrou o primeiro trimestre com 29,3 milhões de toneladas transportadas, registrando uma retração de 12,6% em relação ao 4T19. Este declínio pode ser explicado pelas fortes chuvas que assolaram a região atendida pelas MRS nesse início de ano e pelos desdobramentos da queda da barragem em Brumadinho (MG) em 2019, que continuam influenciando o volume de mineração. O grupo Carga Geral (grupo composto por produtos agrícolas, siderúrgicos, cimento, contêineres, dentre outros), encerrou o período, praticamente em linha com o volume do 4T19, totalizando 12,8 Mt, retração leve de 0,1% e atingiu o percentual de 43,6% de participação no *mix* transportado, em linha com a estratégia da Companhia de diversificação da carga transportada.

Até o momento, o volume de transporte no 2º trimestre está recuperando parcialmente as perdas do início do ano. As performances dos meses abril e maio de 2020 foram melhores que o mesmo período de 2019.

O EBITDA no período apresentou uma retração de 30,7% quando comparado ao resultado de 4T19, e fechou o trimestre com o resultado de R\$283 milhões, com margem de 42,0%.

Relatório da Administração/Comentário do Desempenho

MRS Logística S.A.

Relatório da administração

1º trimestre de 2020



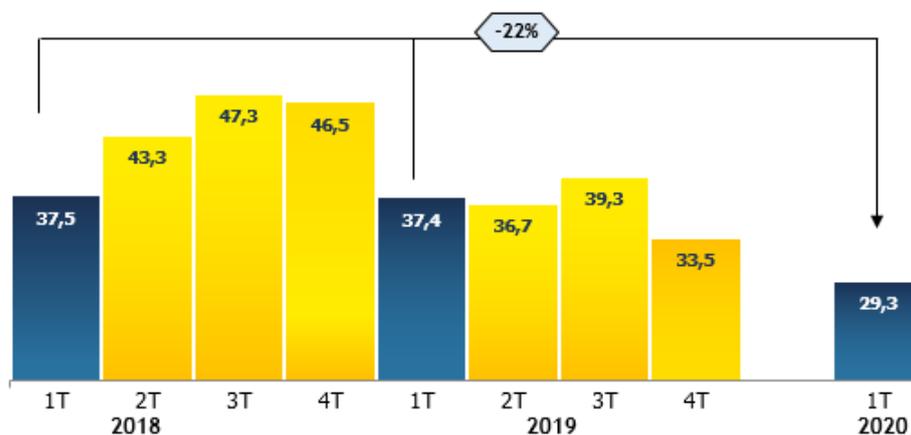
Resultado Comerciais

Volume Transportado TU Milhares	1T20	1T19	1T20 x 1T19	4T19	1T20 x 4T19
Mineração	16.536	24.430	-32,3%	18.449	-10,4%
Minério de Ferro	15.900	23.792	-33,2%	17.957	-11,5%
Exportação	12.773	20.602	-38,0%	15.081	-15,3%
Mercado Interno	3.127	3.190	-2,0%	2.876	8,7%
Carvão e Coque	636	638	-0,3%	492	29,2%
Carga Geral	12.758	12.932	-1,3%	15.059	-15,3%
Produtos Agrícolas	7.871	8.062	-2,4%	9.686	-18,7%
Produtos Siderúrgicos	1.759	1.855	-5,2%	1.631	7,8%
Contêineres	570	545	4,6%	631	-9,6%
Construção Civil	463	441	5,1%	513	-9,7%
Outros	2.094	2.029	3,2%	2.598	-19,4%
Total	29.293	37.362	-21,6%	33.508	-12,6%

O volume total transportado pela Companhia no 1T20 foi de 29,3 milhões de toneladas (Mt), uma redução de 21,6% em relação ao primeiro trimestre do ano anterior, como consequência da queda do volume Minério para atendimento ao mercado externo, que apresentou queda de 33,2% na mesma comparação entre o primeiro trimestre de 2020 e 2019.

Resultados Trimestrais - Volume Transportado

Volume Transportado em milhões de TU



Relatório da Administração/Comentário do Desempenho

MRS Logística S.A.

Relatório da administração

1º trimestre de 2020

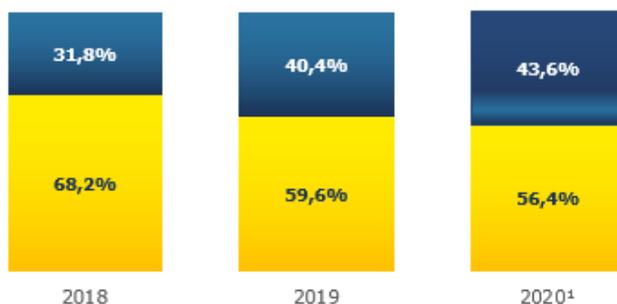


O resultado de Carga Geral no primeiro trimestre de 2020, com 12,8 milhões de toneladas (Mt), manteve-se no patamar do primeiro trimestre de 2019, com uma ligeira retração de 0,1%. Apesar de não superar o volume do mesmo período do ano anterior, trata-se de um resultado representativo tendo em vista o atual cenário econômico mundial e os resultados recordes de 2019.

O Grupo Carga Geral, no volume acumulado de 2020, alcançou a marca de 43,6% de participação no total transportado, representando o maior percentual já registrado no segmento, mesmo com a queda do volume de minério, o aumento da representatividade da Carga Geral demonstra o fortalecimento deste grupo no volume total transportado pela MRS. O grupo Mineração encerrou o período com 56,4% de participação no volume transportado no mesmo período.

Mix Transportado

■ Mineração ■ Carga Geral



¹ resultado acumulado

Mineração

O segmento de Mineração (que inclui minério, carvão e coque) totalizou 16,5 Mt no 1T20, o que configura uma redução de 32,3% em relação ao 1T19, reflexo de uma combinação de fatores, tendo como maior relevância as fortes chuvas que atingiram os estados de Minas Gerais e Rio de Janeiro, além do evento de Brumadinho (MG) de 2019, que ainda traz consequências ao setor, mas sobretudo, compara janeiro de 2019 com um patamar superior de volume aos meses seguintes.

Relatório da Administração/Comentário do Desempenho

MRS Logística S.A.

Relatório da administração

1º trimestre de 2020



Volume Transportado TU Milhares	1T20	1T19	1T20 x 1T19	4T19	1T20 x 4T19
Mineração	16.536	24.430	-32,3%	18.449	-10,4%
Minério de Ferro	15.900	23.792	-33,2%	17.957	-11,5%
Exportação	12.800	20.601	-37,9%	15.081	-15,1%
Mercado Interno	3.127	3.190	-2,0%	2.876	8,7%
Carvão e Coque	636	638	-0,3%	492	29,3%
Subtotal Minério de Ferro	15.900	23.792	-33,2%	17.957	-11,5%
Subtotal Mercado Interno	3.763	3.828	-1,7%	3.368	11,7%

Minério de Ferro – Exportação

No primeiro trimestre de 2020, o volume de Minério de Ferro, destinado à exportação, apresentou decréscimo de 37,9% quando comparado ao mesmo período do ano imediatamente anterior. O segmento totalizou 12,8 Mt transportadas no 1T20.

O primeiro trimestre de 2020 foi bastante afetado com as fortes chuvas que assolaram, sobretudo, a região Sudeste do Brasil, no que tange a mineração, os maiores impactos são relacionados aos estados de Minas Gerais e Rio de Janeiro, que registraram índices acumulados de chuvas superiores as marcas que duravam décadas, conforme Instituto Nacional de Meteorologia (Inmet).

O índice de chuva acima do usual causou complicações no próprio processo produtivo das minas bem como queda de desempenho operacional dos clientes da Companhia no que tange as operações de carga e descarga nos terminais ferroviários, tendo ainda, para alguns clientes, gerado dificuldades na operação portuária também.

Na avaliação dos resultados de minério destinado para a exportação, ainda, é possível destacar que a comparação entre primeiro trimestre de 2019 e 2020 trazem diferenças de volumes para o mês de janeiro com patamares distintos, em razão do evento de Brumadinho (MG) no final do primeiro mês de 2019.

Minério de Ferro, Carvão e Coque – Mercado Interno

O transporte do Grupo Mineração para atendimento do mercado interno, considerando os

Relatório da Administração/Comentário do Desempenho

MRS Logística S.A.

Relatório da administração

1º trimestre de 2020



volumes de minério, carvão e coque, recuou 1,7% em relação aos 1T19, fechando em 3,8 milhões de toneladas (Mt) no mesmo período de 2020.

Além do movimento iniciado nos períodos anteriores pelo setor siderúrgico, que vem mantendo uma estratégia de substituição do minério de ferro como a principal matéria-prima do processo produtivo, as reduções no volume transportado, também, estão relacionadas às reduções de performance produtiva de usinas siderúrgicas em consequência do contexto econômico deteriorado, no qual principais setores de consumo de produtos siderúrgicos optaram por reduções dos processos produtivos ou paralisações momentâneas, como o observado no setor automobilístico.

Carga Geral

No 1T20, o volume transportado em Carga Geral (demais produtos não contemplados pelo grupo Mineração), que considera o transporte pela própria MRS e pelas outras ferrovias, por meio do direito de passagem remunerado, atingiu 12,8 milhões de toneladas (Mt). Na comparação com 1T19, configura-se uma leve retração de 0,1%.

A Companhia monitora regularmente novas parcerias comerciais e as possibilidades de ofertar soluções logísticas mais completas possíveis, estabelecer uma extensão no atendimento a clientes tradicionais e retenção de novos negócios. Tendo em vista todo o cenário econômico, o resultado obtido até então no primeiro trimestre de 2020 demonstra o alcance e consolidação de desempenhos crescentes neste segmento nos últimos anos.

Produtos Agrícolas

Volume Transportado TU Milhares	1T20	1T19	1T20 x 1T19	4T19	1T20 x 4T19
Produtos Agrícolas	7.871	8.062	-2,4%	9.686	-18,7%
Milho	121	557	-78,3%	5.393	-97,8%
Açúcar	1.782	1.331	33,9%	2.417	-26,3%
Soja	5.158	5.120	0,7%	590	-
Farelo de Soja	810	1.054	-23,1%	1.286	-37,0%

O volume de produtos agrícolas, próprio e de terceiros (por meio do direito de passagem remunerado), totalizou 7,9 milhões de toneladas no 1T20, ficando 2,4%, abaixo do alcançado no

Relatório da Administração/Comentário do Desempenho

MRS Logística S.A.

Relatório da administração

1º trimestre de 2020



1T19. Este resultado é justificado, principalmente, pelas dificuldades que os clientes agrícolas da Companhia estão enfrentando com outros fornecedores logísticos da cadeia de atendimento, como manutenção de eclusas da hidrovía além da interdição de terminal hidroviário e multimodal.

Produtos Siderúrgicos

Volume Transportado TU Milhares	1T20	1T19	1T20 x 1T19	4T19	1T20 x 4T19
Produtos Siderúrgicos	1.760	1.855	-5,1%	1.631	7,9%

A MRS registrou 1,8 milhão de toneladas transportadas de produtos siderúrgicos no acumulado dos primeiros três meses do ano, crescimento de 7,9% na comparação entre o primeiro trimestre de 2020 e o trimestre imediatamente anterior. Quando comparado com o resultado do 1T19 a Companhia teve uma retração de 5,1%.

A diferença, inferior a 96 mil toneladas transportadas, entre os primeiros trimestres de 2019 e 2020 é reflexo da redução de volumes de compras de produtos semiacabado que um importante cliente da Companhia manteve em 2019 em razão da manutenção no alto forno da usina e da queda de demanda de produtos siderúrgicos nos principais setores consumidores nacionais, como o automobilístico, em decorrência do atual contexto econômico.

Contêineres

Volume Transportado TU Milhares	1T20	1T19	1T20 x 1T19	4T19	1T20 x 4T19
Contêineres	570	545	4,6%	631	-9,7%

O transporte de Contêineres segue com performance positiva, totalizando 0,6 milhão de toneladas transportadas no 1T20, 4,6% superior ao registrado no 1T19, considerando também o volume de outras ferrovias que exercem o direito de passagem remunerado.

O modal ferroviário confere grande previsibilidade operacional para os clientes, o que mostra o fortalecimento e a consolidação da MRS neste tipo de solução logística, através de negociações com novos clientes e rotas, suportadas por um modelo operacional eficiente e passando a

Relatório da Administração/Comentário do Desempenho

MRS Logística S.A.

Relatório da administração

1º trimestre de 2020



atender diversos fluxos nos principais centros econômicos da região Sudeste do País.

Ainda no que tange a boa performance no período, contribuíram para esse resultado: (i) a alavancagem de novos volumes/clientes, por intermédio da rota Santos - Jundiaí, correspondendo a um crescimento de 98,4% (1T20 x 1T19), representando 93,9 milhares de toneladas em tal rota no primeiro trimestre de 2020; (ii) a alavancagem de novos volumes provenientes de novos clientes prospectados e terminais estabelecidos na rota Santos – Vale do Paraíba, correspondendo a um crescimento de 109,8% (1T20 x 1T19), representando 79,3 milhares de toneladas em tal rota no primeiro trimestre de 2020; (iii) início de transportes ferroviários na rota de mercado interno entre Rio de Janeiro – São Paulo, rota que não operou nos últimos anos; e (iv) os resultados positivos alcançados nas demais rotas em função da potencialização do planejamento junto aos clientes, aumentando a produtividade sem necessidade de novos investimentos em percursos já consolidados, com destaque especial a rotas curtas no Estado do Rio de Janeiro, com 23,0 milhares de toneladas em tal rota no primeiro trimestre de 2020, aumentando em quatro vezes o resultado de 2019.

Construção Civil

Volume Transportado TU Milhares	1T20	1T19	1T20 x 1T19	4T19	1T20 x 4T19
Construção Civil	463	441	5,0%	513	-9,7%

Os resultados dos produtos relacionados à Construção Civil (areia, cimento, escória de alto forno), continuam positivos e encerraram o 1T20 com volume superior a 463 mil toneladas transportadas, representando um crescimento de 5,0% quando comparado ao mesmo período de 2019.

O bom desempenho deve-se a estratégia da Companhia na prospecção de novos clientes, a renegociação de rotas inoperantes, a melhoria de performance operacional e ao aumento de *share* nos clientes atuais, em um movimento iniciado em anos anteriores e que ainda rendem bons resultados para a Companhia neste segmento.

Relatório da Administração/Comentário do Desempenho

MRS Logística S.A.

Relatório da administração

1º trimestre de 2020



Outros

Volume Transportado TU Milhares	1T20	1T19	1T20 x 1T19	4T19	1T20 x 4T19
Outros	2.095	2.029	3,3%	2.598	-19,4%

Os demais produtos totalizaram 2,1 milhões de toneladas transportadas. O grupo que é composto por uma diversidade de cargas (gusa, produtos químicos, adubos/fertilizantes, celulose, entre outros), reportou um aumento de 12,2% na comparação entre os primeiros trimestres de 2020 e 2019.

Corroboraram para esse resultado: (i) o transporte de ferro gusa para exportação com aumento de 57,1% frente ao mesmo período do ano anterior e totalizando 0,4 milhões de toneladas transportadas no 1T20. Este crescimento pode ser explicado pelo esforço da Companhia no atendimento de novos navios por embarques ferroviários associado ao preço do gusa no mercado externo e câmbio favorável; (ii) o transporte de produtos alternativos ao minério de ferro no processo produtivo do setor siderúrgico, tais como o próprio ferro gusa e o coque de petróleo, com aumento de 7,5% na comparação entre 1T20 e 1T19; e (iii) a alavancagem nos volumes de Celulose com importante cliente e, com aumento de 30,9% na comparação entre 1T20 e 1T19, resultante dos esforços da Companhia e impulsionadas pelas condições mercadológicas favoráveis para aumento de exportação do produto.

Resultados econômicos e financeiros

Resultados	1T20	1T19	1T20 x 1T19	4T19	1T20 x 4T19
Receita Bruta (R\$ milhões)	748,2	897,1	-16,6%	772,4	-3,1%
Tarifa Média Bruta (R\$/ton)	25,5	24,0	6,4%	23,1	10,6%
Receita Líquida (R\$ milhões)	674,7	827,1	-18,4%	701,7	-3,8%
Tarifa Média Líquida (R\$/ton)	23,0	22,1	4,2%	20,9	10,2%
EBITDA (R\$ milhões)	283,4	484,3	-41,5%	409,2	-30,7%
Margem EBITDA (%)	42,0%	58,6%	-16,6pp	58,3%	-16,3pp
Lucro (prejuízo) Líquido (R\$ milhões)	(91,5)	115,9	-	87,1	-
Dívida Líquida/EBITDA ¹ (x)	1,16x	1,27x	-0,11x	1,19x	-0,03x

¹ EBITDA acumulado nos últimos 12 meses. O *covenant* foi detalhado no capítulo endividamento deste *release*

Relatório da Administração/Comentário do Desempenho

MRS Logística S.A.

Relatório da administração

1º trimestre de 2020

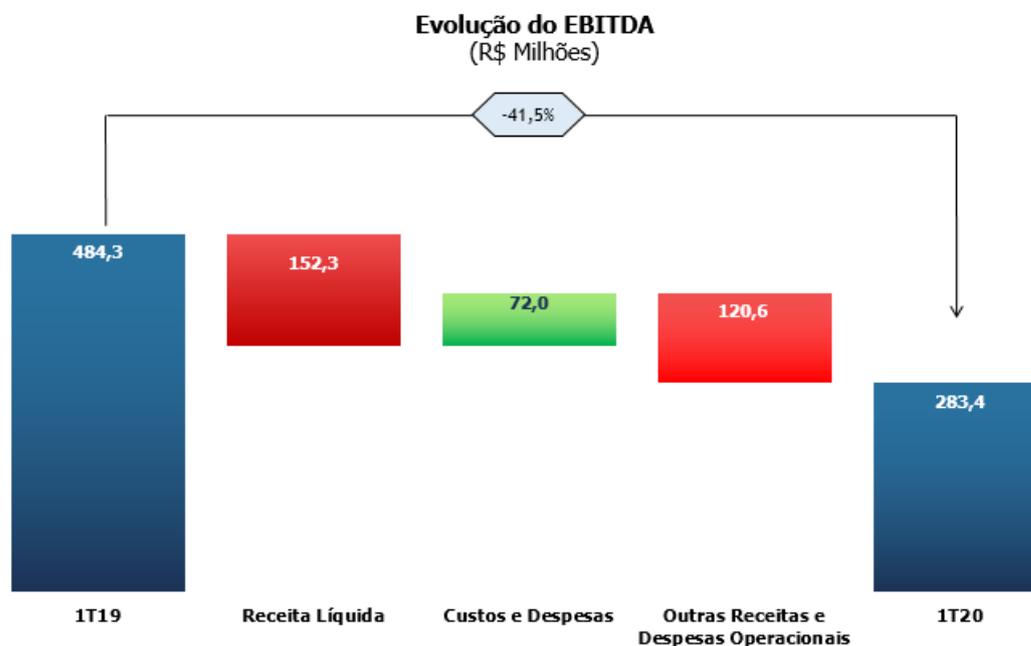


Receita Líquida

No 1T20, a MRS registrou receita líquida de R\$674,7 milhões, retração de 3,8% em relação ao último trimestre de 2019. Esse resultado entre outros fatores é consequência das fortes chuvas que atingiram a região atendida pela Companhia.

EBITDA

O EBITDA do 1T20 apresentou retração de 41,5% quando comparado ao primeiro trimestre de 2019, atingindo R\$283,4 milhões, com Margem EBITDA de 42,0%, 16,6 p.p. abaixo da registrada no 1T20.



I. Receita Líquida: Encolhimento de R\$152,3 milhões, refletindo, principalmente, os impactos das chuvas no início de 2020 nos estados de MG e RJ e das consequências, ainda, da ocorrência em Brumadinho (MG).

II. Custos e Despesas: Queda de R\$72 milhões, em relação ao verificado no 1T20. O resultado pode ser explicado pela redução no consumo de combustível, em decorrência do

Relatório da Administração/Comentário do Desempenho

MRS Logística S.A.

Relatório da administração

1º trimestre de 2020



menor volume transportado, pela retração em serviços de terceiros, e relacionada principalmente a postergação de serviços de manutenção de via em função do grande volume de chuvas no período;

III. Outras Receitas e Despesas Operacionais: O primeiro trimestre de 2019, foi atípico para a Companhia. Por esse motivo, quando comparamos os períodos de 1T19 x 1T20, identificamos um impacto desfavorável de R\$120,6 milhões no EBITDA do 1T20, que se refere, principalmente, a diferença na provisão das cláusulas previstas nos contratos de longo prazo da Companhia (*take or pay*) ocorrida no 1T19.

Endividamento

Em R\$ milhões	1T20	1T19	1T20 x 1T19	4T19	1T20 x 4T19
Dívida Bruta¹	2.995,8	2.531,9	18,3%	3.006,9	-0,4%
Dívida Bruta em reais	2.404,8	2.014,1	19,4%	2.445,1	-1,6%
Dívida Bruta em dólares americanos ²	591,0	517,8	14,1%	561,8	5,2%
Caixa³	953,4	319,2	-	670,3	42,2%
Dívida Líquida	2.039,5	2.157,5	-5,5%	2.336,6	-12,7%
EBITDA⁴	1.763,0	1.963,9	-10,2%	1.543,2	14,2%
Dívida Líquida/EBITDA (x)⁴	1,16x	1,27x	-0,11x	1,19x	-0,03x

¹ A diferença em relação à soma das linhas de Empréstimos e Financiamentos (Balanço) corresponde aos Custos de Transação

² Incorpora o valor justo dos instrumentos derivativos; ³ Inclui Caixa Restrito; ⁴ EBITDA acumulado 12 meses (resultado não ajustado, ou seja, considerando os eventos não-recorrentes)

A Dívida Bruta da Companhia no 1T20 ficou estável, se comparada ao período imediatamente anterior, encerrando em R\$2.995,8 milhões. Resultado que pode ser explicado pela ausência de captações ao longo do trimestre.

O indicador de alavancagem, medido pela relação Dívida Líquida/EBITDA, reduziu de 1,19x no fechamento do ano de 2019 para 1,16x no primeiro trimestre de 2020. A performance positiva do indicador é reflexo, principalmente, do foco na gestão de recursos, o que resulta em uma boa performance operacional, além baixa alavancagem.

Na tabela abaixo apresentamos a conciliação do EBITDA Recorrente utilizada no cálculo dos *covenants*.

Relatório da Administração/Comentário do Desempenho

MRS Logística S.A.

Relatório da administração

1º trimestre de 2020



Conciliação do EBITDA (R\$ milhões)	1T20	1T19	1T20 x 1T19	4T19	1T20 x 4T19
Lucro (prejuízo) Líquido	(91,5)	115,9	-	87,0	-
(+) Tributos sobre o Lucro	(41,5)	62,7	-	38,8	-
(+) Depreciação e Amortização	303,6	224,7	35,1%	236,4	28,4%
(-) Depreciação Direito de Uso (contratos arrendamento)	(69,2)	(64,7)	7,0%	(69,6)	-0,6%
(+) Resultado Financeiro Líquido	112,9	81,4	38,7%	46,8	-
(-) Encargos Financeiros AVP (contratos arrendamento)	(38,1)	(41,0)	-7,1%	(39,3)	-3,1%
(=) EBITDA Recorrente ¹	176,1	379,0	-53,5%	300,2	-41,3%

¹ Condição mais restritiva assumida com credores

Lucro (prejuízo) Líquido

O resultado final do 1T20 foi um Lucro (prejuízo) Líquido de R\$91,5 milhões, que representou uma retração de R\$178,5 milhões em relação ao apurado no 4T19.

Demonstração do Fluxo de Caixa

A geração de caixa no 1T20 foi de R\$285,1 milhões. Já o saldo de caixa, ao final do primeiro trimestre de 2020, foi de R\$953,4 milhões, resultado R\$634,3 milhões superior ao mesmo período de 2019. Esta variação foi influenciada pelo recebimento de *take or pay* - cláusulas previstas nos contratos de longo prazo da Companhia - em decorrência da redução de volume de um relevante cliente da Companhia e ausência de captações no período.

Relatório da Administração/Comentário do Desempenho

MRS Logística S.A.

Relatório da administração

1º trimestre de 2020



Demonstração do Fluxo de Caixa - R\$ Milhões	1T20	1T19
Caixa no início do período	668,3	276,7
Lucro (prejuízo) Líquido Antes do IR e CSLL	(133,1)	178,1
Depreciação e amortização	303,7	224,7
Variação monetária, cambial e encargos financeiros	140,3	31,5
Provisão (Reversão)	(21,9)	6,1
Outros	7,9	33,0
Lucro (prejuízo) Líquido Base Caixa	296,9	473,4
Variações nos ativos e passivos	244,4	(230,1)
Contas a receber	689,7	(18,0)
Estoques	(0,2)	(9,8)
Caixa restrito	2,1	67,8
Impostos a recuperar	(53,9)	18,2
Fornecedores	4,3	(30,2)
Obrigações fiscais	(28,7)	(2,0)
Pagamento de tributos sobre o lucro	(193,8)	(117,5)
Obrigações sociais e trabalhistas	(65,6)	(44,1)
Pagamento de juros sobre empréstimos e financiamentos	(60,8)	(55,4)
Pagamento de juros sobre direito de uso	(38,0)	(40,9)
Outros	(10,7)	1,8
Caixa Líquido Gerado pelas Atividades Operacionais	541,3	243,3
Imobilizado	(95,6)	(120,5)
Intangível	(0,8)	(0,5)
Atividades de Investimento	(96,4)	(121,0)
Captações	-	185,0
Pagamentos	(102,2)	(212,8)
Direito de Uso	(57,6)	(52,0)
Atividades de Financiamento	(159,8)	(79,8)
Caixa no Final do Período	953,4	319,2
Geração de Caixa	285,1	42,5

Eventos Subsequentes

A Companhia concluiu, em junho de 2020, as captações de recursos, aprovadas pelo Conselho de Administração em 15 de maio de 2020, no valor total de R\$500 milhões, por meio: (i) da

Relatório da Administração/Comentário do Desempenho

MRS Logística S.A.

Relatório da administração

1º trimestre de 2020



emissão da Cédula de Crédito Bancário (CCB) no valor total de R\$150 milhões, e (ii) da operação 4131 no valor total de R\$350 milhões, com o objetivo de reforçar o seu caixa e alongar o perfil da dívida. Cabe destacar que, junto a captação 4131, foi contratado um swap integral de fluxo de caixa, eliminando o risco cambial associado à operação em moeda estrangeira.

Notas Explicativas

MRS Logística S.A.

Notas explicativas da Administração às informações trimestrais em 31 de março de 2020

Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado



1. Contexto operacional

A MRS Logística S.A. ("MRS" ou a "Companhia") é uma sociedade anônima de capital aberto, com prazo de duração indeterminado, constituída em 30 de agosto de 1996, com o objetivo de explorar, por concessão onerosa, o serviço público de transporte ferroviário de carga nas faixas de domínio da Malha Sudeste, localizada no eixo Rio de Janeiro, São Paulo e Minas Gerais, da extinta Rede Ferroviária Federal S.A. - RFFSA, privatizada em 20 de setembro de 1996.

A Companhia poderá explorar, ainda, os serviços de transportes modais relacionados ao transporte ferroviário e participar de projetos visando à ampliação dos serviços ferroviários concedidos.

Para a prestação dos serviços de transporte ferroviário, objeto da concessão obtida pelo período de 30 anos, a partir de 1º de dezembro de 1996, prorrogáveis, em caso de interesse manifesto de ambas as partes, até o limite máximo de 30 anos por decisão exclusiva do Poder Concedente, a Companhia arrendou da RFFSA, pelo mesmo período da concessão, os bens necessários à operação e manutenção das atividades de transporte ferroviário de carga.

Em abril de 2017 a MRS protocolou, junto ao Poder Concedente, o Plano de Negócios para iniciar as negociações referentes à renovação antecipada da concessão, e, desde então, as negociações vem sendo conduzidas junto à Agência Nacional de Transportes Terrestres - ANTT. Em 6 de junho de 2019, consubstanciada na Deliberação nº 614, de 4 de junho de 2019, a ANTT publicou o Aviso de Audiência Pública nº 007/2019, comunicando a realização de Audiência Pública com o objetivo de colher subsídios, com vistas ao aprimoramento dos estudos para a prorrogação do prazo de vigência contratual da concessionária MRS. Em 13 de setembro de 2019, às 18h, encerrou-se o prazo para contribuições à Audiência Pública nº 007/2019, fixado pelo Ofício SEI nº 7414/2019/SUFER/DIR-ANTT, emitido em 5 de julho de 2019. Pelas informações apuradas junto à ANTT, no âmbito do processo da MRS, foram apresentadas 315 (trezentas e quinze) contribuições, sendo: (i) 90 contribuições orais, conforme manifestações nas 4 sessões públicas realizadas nos estados de MG, SP, RJ e Brasília; (ii) 42 contribuições escritas; e (iii) 183 contribuições enviadas pelo site da ANTT, sendo que 50% dessas últimas referem-se a contribuições apresentadas pela própria MRS.

Atualmente, aguarda-se a análise das contribuições pela área técnica da ANTT e a realização de possíveis ajustes para contemplar as contribuições acatadas pela Agência. Após a emissão do Relatório Final da Audiência Pública da MRS e sua aprovação pela Diretoria da ANTT, não havendo qualquer manifestação em contrário, o processo será encaminhado ao Ministério de Infraestrutura, que avaliará sua conformidade com as diretrizes da Política Pública, e, em sequência, enviará para análise e aprovação pelo Tribunal de Contas da União.

O contrato de concessão estabelece metas a serem cumpridas pela Companhia, relacionadas com o aumento da produção no transporte de cargas e com a redução do número de acidentes nas linhas férreas. Caso essas metas não sejam alcançadas, a União Federal poderá determinar, por decreto federal, a intervenção na Companhia, pelo prazo máximo de 180 dias, ao final do qual a concessão poderá ser extinta ou devolvida à Companhia. A concessão poderá ser extinta dentro das seguintes hipóteses legais: (i) término do prazo contratual; (ii) encampação; (iii) caducidade; (iv) rescisão; (v) anulação da licitação; (vi) falência ou extinção da Companhia. Em qualquer hipótese de extinção da concessão, a Companhia será indenizada pela União Federal pelo saldo não depreciado dos investimentos realizados e declarados reversíveis pelo Poder Concedente. Em 31 de março de 2020, a MRS estava em dia com as obrigações contratuais e devidamente adimplente perante a ANTT.

Notas Explicativas

MRS Logística S.A.



Notas explicativas da Administração às informações trimestrais em 31 de março de 2020

Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado

A Administração da Companhia informa que parte relevante do capital circulante líquido negativo apresentado em 31 de março de 2020 refere-se a vencimentos de dívidas estruturadas, sendo a maior parte dos vencimentos concentrados no segundo trimestre de 2020. Entende, ainda, que este cenário será administrado ao longo do ano em função da consistente geração de caixa oriunda de suas atividades operacionais, bem como mediante novas captações de recursos de longo prazo, via instituições financeiras ou mercado de capitais local e ou internacional, aprovadas pelo Conselho de Administração e concluídas em junho de 2020 conforme mencionado na nota explicativa 36.

2. Apresentação das informações intermediárias

a) Declaração de conformidade

As informações trimestrais (ITR) foram elaboradas e estão sendo apresentadas de acordo com o Pronunciamento Técnico CPC 21 – Demonstrações Intermediárias e com a norma internacional de contabilidade 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.

As informações trimestrais para o período de três meses findo em 31 de março de 2020 foram aprovadas em definitivo pelo Conselho de Administração da Companhia em 26 de junho de 2020.

b) Pandemia do coronavírus

A administração da Companhia segue acompanhando a evolução do cenário da pandemia do COVID-19 (Coronavírus) e avaliando os possíveis impactos nos resultados operacionais, econômicos e financeiros futuros da Companhia.

A Companhia não sofreu interrupções ou reduções de suas atividades operacionais em função da pandemia e não vislumbra, nesse momento, impactos significativos em sua operação que possam refletir em seus resultados econômicos e financeiros futuros.

Analisando os aspectos operacionais, em relação à Carga Geral, por ser o segmento mais afetado pelas regras do isolamento social, percebe-se uma redução nos volumes transportados. Insumos para construção civil e produtos de siderurgia (*inbound* e *outbound*) são os grupos de mercadoria com maior potencial de redução dos volumes devido à pandemia. Entretanto, a representatividade destes negócios no total transportado pela Companhia é baixa e a expectativa inicial é que estas reduções não ultrapassem 1% do volume total planejado para o ano.

Ao contrário, para os produtos da Mineração (que inclui minério, carvão e coque), há uma expectativa de melhoria significativa nos volumes transportados, sendo que esse mercado representa mais de 60% dos volumes planejados para o ano. Este fato se deve à melhora da *performance* na descarga dos portos em um período de menor pluviometria e também ao incremento da produção no terminal do Andaime que começa a se aproximar do ritmo de produção almejado para o ano. A expectativa futura para este segmento é de continuar acelerando o ritmo dos volumes transportados nos próximos meses aproveitando-se das condições favoráveis no mercado externo.

Com relação aos demais aspectos, apresentamos, a seguir, algumas análises e medidas adotadas pela Companhia visando o seu equilíbrio econômico e financeiro diante dos resultados

Notas Explicativas

MRS Logística S.A.



Notas explicativas da Administração às informações trimestrais em 31 de março de 2020

Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado

apresentados no primeiro trimestre e de enfrentamento para possíveis impactos futuros da pandemia:

- ❑ Capital Circulante Líquido: a Companhia estuda captações no mercado financeiro para compensar um eventual aumento da necessidade de capital de giro e ainda reforçar a liquidez de caixa para fazer frente ao cenário de incerteza relacionado ao COVID-19.
- ❑ Risco de não realização de estoque: tendo em vista que as projeções de volume de receitas, não apresentam reduções significativas, não vislumbramos riscos de não realização de estoques dado a continuidade de nosso plano de manutenções.
- ❑ Importação de materiais: não foram percebidos impactos da pandemia na continuidade de fornecimento de materiais que são importados. O que pôde ser observado no início da pandemia foi a fragilidade de alguns fornecedores de menor porte, que podiam ter a continuidade de seus negócios afetada pela crise. No entanto, a MRS agiu preventivamente adiantando parte dos pedidos para garantir aos fornecedores continuidade de suas operações e consequentemente não impactar o transporte ferroviário.
- ❑ Materiais nacionais: antecipação de compras para ressuprimento de estoque visando não gerar desabastecimento e garantir as manutenções.
- ❑ PCE (Perda de Crédito Esperada do Contas a Receber): não observamos um aumento na perda estimada do contas a receber. A Companhia permanece monitorando a evolução da pandemia e suas repercussões em clientes e fornecedores.

3. Políticas contábeis

As informações trimestrais foram preparadas de acordo com políticas contábeis consistentes com aquelas utilizadas quando da preparação das demonstrações contábeis de 31 de dezembro de 2019, publicadas na Imprensa Oficial em 26 de março de 2020. Dessa forma, as informações trimestrais devem ser lidas em conjunto com as referidas demonstrações contábeis anuais.

Nenhum pronunciamento, interpretação ou orientação emitidos pelo CPC, vigentes a partir de 2020 tem impactos significativos para a Companhia, conforme mencionado na nota explicativa 6 das demonstrações contábeis de 31 de dezembro de 2019.

4. Estimativas e julgamentos contábeis críticos

Na elaboração das informações trimestrais é necessário utilizar estimativas para certos ativos, passivos e outras transações. Essas estimativas incluem: depreciação, provisões para processos judiciais, benefícios pós emprego, valor justo de derivativos e outros instrumentos financeiros, imposto de renda e contribuição social sobre o lucro líquido, detalhadas na Nota 5 às demonstrações contábeis em 31 de dezembro de 2019. Embora a administração utilize premissas e julgamentos revisados periodicamente, os resultados reais podem divergir dessas estimativas.

Notas Explicativas

MRS Logística S.A.



Notas explicativas da Administração às informações trimestrais em 31 de março de 2020

Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado

5. Caixa e equivalentes de caixa

	<u>31 de março de 2020</u>	<u>31 de dezembro de 2019</u>
Circulante		
Disponibilidades		
Caixa e bancos	3.867	3.077
Aplicações financeiras no país		
CDB	<u>949.566</u>	<u>665.187</u>
	<u>953.433</u>	<u>668.264</u>

As aplicações financeiras estão lastreadas em títulos emitidos por bancos no Brasil e possuem liquidez média de 28 dias, podendo ser resgatadas antes do vencimento, sem que haja modificação ou ajuste significativo na taxa de rendimento previamente acordada com a instituição financeira.

Essas aplicações são em CDB, com remuneração baseada na variação dos Certificados de Depósitos Interbancários - CDI, encontrando-se na faixa entre 99,5% e 101,5% (98,25% e 104,0% em 31 de dezembro de 2019).

O incremento de R\$285.169 no saldo de caixa e equivalentes de caixa, deve-se, basicamente, ao recebimento do valor referente ao mecanismo de proteção “take or pay” dos contratos de longo prazo, conforme mencionado na nota explicativa 8.

A classificação de risco das aplicações financeiras de acordo com o modelo de negócio está descrita na nota explicativa 22.

6. Caixa restrito

	<u>31 de março de 2020</u>	<u>31 de dezembro de 2019</u>
Aplicações financeiras no país		
CDB	<u>-</u>	<u>2.033</u>
	<u>-</u>	<u>2.033</u>

O caixa restrito era composto por aplicações financeiras constituídas como forma de garantia ao contrato comercial de compra e venda de energia elétrica.

Estas aplicações estavam lastreadas em títulos no Brasil, e possuíam liquidez máxima de 360 dias e remuneração baseada na variação dos Certificados de Depósitos Interbancários – CDI, na faixa entre 98,25% e 99,00%.

As aplicações financeiras em caixa restrito venceram em 31 de março de 2020, desta forma não apresentam saldo neste fechamento de trimestre. Esta operação foi renovada no dia 3 de abril de 2020, no valor de R\$328.

Notas Explicativas

MRS Logística S.A.



Notas explicativas da Administração às informações trimestrais em 31 de março de 2020

Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado

A classificação de risco das aplicações financeiras em caixa restrito, de acordo com o modelo de negócio, está descrita na nota explicativa 22.

7. Contas a receber de clientes

		<u>31 de março de 2020</u>	<u>31 de dezembro de 2019</u>
Contas a receber de partes relacionadas	8	348.000	1.035.480
Clientes no país	(a)	39.611	40.531
Perdas de créditos esperadas	(b)	(1.107)	(1.107)
		386.504	1.074.904
Circulante		214.741	899.682
Não circulante		171.763	175.222

(a) Referem-se, basicamente, aos valores a receber relacionados aos serviços prestados de frete ferroviário, incluindo tráfego mútuo e direito de passagem a receber de clientes que não são partes relacionadas.

(b) O valor provisionado para perdas de créditos esperadas foi mensurado considerando a dificuldade financeira do emissor, quebra de contrato com atraso de pagamento, probabilidade de falência do devedor e devedores em processo judicial para cobrança, além da aplicação de um percentual apurado nas perdas dos últimos dois anos sobre os valores em aberto na data das demonstrações.

8. Partes relacionadas

Os saldos de ativos e passivos em 31 de março de 2020 e 31 de dezembro de 2019, informados nesta Nota, são relativos a operações com partes relacionadas decorrentes das transações da Companhia com seus acionistas, empresas ligadas e profissionais chave da administração.

As transações com partes relacionadas estão associadas, principalmente, à prestação de serviço público de transporte ferroviário de carga. São realizadas em prazos e condições negociadas com cada um dos clientes contratantes, respeitando os tetos tarifários definidos pelo Poder Concedente, os quais se aplicam a todos os clientes da concessionária, sendo ou não partes relacionadas. Pela Governança Corporativa da Companhia, os valores negociados com as partes relacionadas são aprovados pelos acionistas e obedecem a um modelo tarifário que visa remunerar os custos da prestação do serviço de transporte ferroviário, acrescidos de margens que são compatíveis com aquelas estabelecidas no seu plano de negócios. Não há transações com margens negativas, conforme estabelecido no contrato de concessão. Ademais, os contratos com partes relacionadas são de longo prazo e possuem cláusulas de garantias de receitas e volumes anuais, assim como ocorre com os demais clientes cativos.

Além dos contratos de serviços de transporte ferroviário de carga, a Companhia possui outros contratos com suas partes relacionadas referentes a serviços de manutenção e benfeitorias em terminais, venda de sucatas, alugueis, subarrendamentos e manutenção em material rodante e via permanente.

Notas Explicativas

MRS Logística S.A.



Notas explicativas da Administração às informações trimestrais em 31 de março de 2020

Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado

O contas a pagar com partes relacionadas, apresentado em passivos com partes relacionadas, exceto dividendos a pagar, são decorrentes de operações de compras, utilização de malha ferroviária, investimentos compartilhados inerentes ao negócio da Companhia e demais obrigações contratuais.

A Companhia possui os seguintes saldos referentes às transações com partes relacionadas:

- Ativo

	Contas a receber	
	Em 31 de março de 2020	Em 31 de dezembro de 2019
Minação Usiminas S.A.	(a) 129.096	157.457
Vale S.A.	(b) 43.706	651.892
CSN Mineração S.A.	(c) 113.889	158.610
Companhia Siderúrgica Nacional	51.221	58.709
Usinas Siderúrgicas de Minas Gerais S.A.	3.499	1.597
Gerdau Açominas S.A.	1.357	3.648
Ferrovia Centro Atlântica	2.413	1.751
Gerdau Aços Longos S.A.	1.146	529
Vallourec Soluções Tubulares do Brasil S.A.	1.132	913
Confab Industrial S.A.	372	1
Gerdau S.A.	137	342
Ternium Brasil Ltda.	32	31
	348.000	1.035.480
Circulante	176.236	860.258
Não Circulante	171.764	175.222

(a) Em janeiro de 2020, a Companhia recebeu o montante de R\$31.546 referente a quarta parcela do aditivo contratual celebrado em 2016 entre MRS e Mineração Usiminas.

(b) A redução significativa no saldo do primeiro trimestre de 2020 deve-se, basicamente, ao recebimento, em fevereiro de 2020, do valor de R\$632.257 referente ao contas a receber do mecanismo de proteção de receita registrado no ano de 2019, conforme 3º Termo Aditivo assinado em conformidade com as disposições da Comissão de Valores Mobiliários.

(c) Em janeiro de 2020, a Companhia recebeu a 2ª parcela do aditivo contratual firmado entre MRS e CSN Mineração, em 1º de novembro de 2018 conforme mencionado na nota explicativa 10 (c) das demonstrações contábeis de 31 de dezembro de 2018, no valor de R\$23.547.

A Companhia possui contrato de recebível com partes relacionadas dado como garantia a empréstimos.

Exceto para os contas a receber referentes aos mecanismos de proteção de receita e aditivos contratuais, o prazo médio de recebimento do contas a receber com partes relacionadas é inferior a 20 dias.

Notas Explicativas

MRS Logística S.A.



Notas explicativas da Administração às informações trimestrais em 31 de março de 2020

Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado

- Passivo

	Contas a pagar / outras obrigações passivas		Adiantamentos		Dividendos a pagar	
	Em 31 de março de 2020	Em 31 de dezembro de 2019	Em 31 de março de 2020	Em 31 de dezembro de 2019	Em 31 de março de 2020	Em 31 de dezembro de 2019
Vale S.A.	8.298	8.298	-	-	12.493	12.493
Mineração Brasileiras Reunidas S.A.	-	-	-	-	40.189	40.189
CSN Mineração S.A. (d)	76.968	76.968	1	1	22.583	22.583
Companhia Siderúrgica Nacional	864	864	-	-	22.570	22.570
Usiminas Participações e Logística S.A.	-	-	-	-	12.754	12.754
Usinas Siderúrgicas de Minas Gerais S.A.	-	-	34	-	320	320
Gerdau Açominas S.A.	-	-	-	-	-	-
Ferrovia Centro Atlântica	16.312	16.580	64	-	-	-
Gerdau Aços Longos S.A.	190	131	-	5	-	-
Gerdau S.A.	-	-	-	-	1.501	1.501
RailvestInvestmentsInc	-	-	-	-	4.964	4.964
Mitsui & Co. Ltda. (e)	30.877	23.939	-	-	-	-
SepetibaTecon S.A.	-	-	-	-	-	-
Outros	-	-	-	-	2.316	2.324
	133.509	126.780	99	6	119.690	119.698
Circulante	58.197	51.055	99	6	119.690	119.698
Não Circulante	75.312	75.725	-	-	-	-

(d) Em contrapartida ao valor reconhecido no contas a receber de indenização com o aditivo firmado entre MRS e CSN Mineração, em 1º de novembro de 2018, conforme mencionado nessa mesma nota explicativa letra (c), a Companhia registrou outras obrigações passivas no valor de R\$76.931, em atendimento ao CPC 47 – Receita de contrato com cliente.

(e) O valor de R\$30.877 (R\$23.939 em 31 de dezembro de 2019), refere-se à compra de 8 mil toneladas de trilhos, conforme contrato nº 48800 /MRS/2017, adquiridos em dezembro de 2018. O pagamento será efetuado em junho de 2020.

Notas Explicativas

MRS Logística S.A.

Notas explicativas da Administração às informações trimestrais em 31 de março de 2020

Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado



- Resultado

	Receita de serviços		Outras receitas		Receitas financeiras	
	Em 31 de março de 2020	Em 31 de março de 2019	Em 31 de março de 2020	Em 31 de março de 2019	Em 31 de março de 2020	Em 31 de março de 2019
Vale S.A. (f)	182.909	283.097	-	115.144	-	-
Companhia Siderúrgica Nacional	96.778	91.300	488	-	53	29
Mineração Usiminas S.A.	42.013	26.341	-	-	4.126	4.547
CSN Mineração S.A.	113.527	171.989	281	58	2.681	2.681
Usinas Siderúrgicas de Minas Gerais S.A.	36.562	27.889	-	-	2	3
Gerdau S.A.	301	1.595	96	411	12	38
Gerdau Açominas S.A.	31.917	25.164	-	748	1	17
Gerdau Aços Longos S.A.	5.214	3.825	3.141	3.713	-	11
Ferrovias Centro Atlântica	12.478	10.047	935	574	-	-
Companhia Metalúrgica Prada	-	-	-	-	-	-
Ternium Brasil Ltda.	-	3.166	-	-	1	20
Usiminas Mecânica S.A.	-	-	-	3	-	-
Mitsui & Co. Ltda.	-	-	-	-	-	-
Vallourec Soluções Tubulares do Brasil S.A	7.227	-	532	-	-	-
Confab Industrial S.A.	1.359	170	-	-	1	3
	530.285	644.583	5.473	120.651	6.877	7.349

(f) A queda da receita de serviços no valor de R\$114.298, refere-se à redução no transporte de minério de ferro devido as fortes chuvas ocorridas na região sudeste do país durante o primeiro trimestre de 2020 e ainda sofre impactos do rompimento de barragem de Brumadinho, ocorrido em 01/2019.

	Outras despesas operacionais/financeiras	
	Em 31 de março de 2020	Em 31 de março de 2019
Ferrovias Centro Atlântica	3.352	2.546
Gerdau Aços Longos S.A.	878	1.475
Gerdau Açominas S.A.	3	-
Mitsui & Co. Ltda. (g)	6.937	252
Vale S.A.	-	448
SepetibaTecon S.A.	-	218
Companhia Siderúrgica Nacional	-	187
	11.170	5.126

(g) O valor de R\$6.937 se refere a variação cambial na importação de trilhos, conforme mencionado na letra (e) desta mesma nota explicativa.

Notas Explicativas

MRS Logística S.A.

Notas explicativas da Administração às informações trimestrais em 31 de março de 2020

Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado



Pessoal chave da administração

As remunerações fixas e variáveis do pessoal chave da administração da Companhia, a qual inclui seu Presidente e Diretores, estão registradas no resultado do exercício como segue:

	Resultado	
	31 de março de 2020	31 de março de 2019
Benefícios de curto prazo	3.707	3.342
Benefícios pós- emprego	84	98
Outros benefícios de longo prazo	2.806	1.320
	6.597	4.760

Os benefícios do pessoal chave incluem remuneração fixa, programa de participação no resultado, programa de remuneração variável, plano de previdência e outros.

9. Outras contas a receber

		31 de março de 2020	31 de dezembro de 2019
Valores a receber concessão e arrendamento	(a)	54.571	53.127
Valores a receber subarrendamento	(b)	35.579	35.348
Demais contas a receber		6.969	8.736
Perdas de créditos esperadas	(c)	(3.636)	(3.677)
		93.483	93.534
Circulante		7.706	8.379
Não Circulante		85.777	85.155

(a) O detalhamento deste valor a receber até 31 de dezembro de 2019 está descrito na nota explicativa 11, letra (a) das demonstrações contábeis de 2019. No primeiro trimestre de 2020, foram apresentados e juntado aos autos os cálculos elaborados pela Contadoria e pela MRS, esta última indicou pontos de divergência em relação aos cálculos da Contadoria. Em 24 de março de 2020, foi proferido despacho rejeitando a pretensão da União e determinando o retorno dos autos ao setor de cálculos para esclarecimento das divergências apontadas pela MRS.

(b) Subarrendamento: Os subarrendamentos referem-se a contratos de aluguel de imóveis em que a Companhia é o arrendador intermediário de um arrendamento principal classificado como Ativo de Direito de Uso.

Notas Explicativas

MRS Logística S.A.



Notas explicativas da Administração às informações trimestrais em 31 de março de 2020

Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado

A movimentação dos contratos de subarrendamentos no período foi como segue:

Subarrendamento	
Em 31 de dezembro de 2019	46.321
Adições	1.576
Desreconhecimento	(65)
Amortizações	(1.703)
Em 31 de março de 2020	46.129
Juros a transcorrer	
Em 31 de dezembro de 2019	(10.973)
Adições	(284)
Desreconhecimento	16
Juros transcorridos	691
Em 31 de março de 2020	(10.550)
Saldo líquido	35.579

O fluxo de recebimentos futuros dos subarrendamentos desconsiderando os juros a transcorrer é como segue:

	2020	Em até 5 anos	Mais de 5 anos	Total
Subarrendamento	5.410	34.536	6.183	46.129

(c) O valor provisionado para perdas de créditos esperadas foi mensurado considerando a dificuldade financeira do emissor, quebra de contrato com atraso de pagamento, probabilidade de falência do devedor e devedores em processo judicial para cobrança, além da aplicação de um percentual apurado nas perdas dos últimos dois anos sobre os valores em aberto na data das demonstrações.

10. Estoques

		31 de março de 2020	31 de dezembro de 2019
Materiais de manutenção	(a)	99.424	97.306
Materiais em processo de recuperação		8.615	7.603
Importações em andamento		1.178	1.020
Combustíveis		4.731	8.292
Outros		10.308	9.872
Provisão para perdas por obsolescência	(b)	(4.615)	(4.615)
		119.641	119.478

(a) Referem-se aos materiais que serão utilizados em serviços de manutenção própria, principalmente em locomotivas, vagões e via permanente.

(b) Referem-se à provisão para perda de determinados materiais de manutenção considerados obsoletos ou de baixa rotatividade.

Notas Explicativas

MRS Logística S.A.



Notas explicativas da Administração às informações trimestrais em 31 de março de 2020

Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado

11. Tributos a recuperar

		<u>31 de março de 2020</u>	<u>31 de dezembro de 2019</u>
Imposto sobre circulação de mercadorias e serviços – ICMS	(a)	65.004	71.112
(-) Provisão para perda de ICMS	(a)	(17.100)	(17.100)
PIS/COFINS a recuperar	(b)	61.158	65.267
Imposto de renda	(c)	109.414	58.813
Contribuição social	(d)	14.366	-
INSS a recuperar	(e)	5.424	5.390
Outros		<u>259</u>	<u>224</u>
		<u>238.525</u>	<u>183.706</u>
Circulante		138.655	90.863
Não circulante		99.870	92.843

(a) Referem-se, principalmente, aos créditos decorrentes das aquisições de bens para o ativo imobilizado e das compras de insumos, líquidos de provisão para perda de créditos não recuperáveis.

(b) Referem-se, principalmente, aos créditos de bens do ativo fixo. O aumento nos saldos é decorrente principalmente de decisão judicial favorável definitiva no processo nº 0107165-83.2013.4.02.5101, que determinou a exclusão do ICMS recolhido no desembaraço aduaneiro e das próprias contribuições da base de cálculo do PIS/COFINS devido na importação.

(c) Referem-se principalmente ao imposto de renda retido na fonte sobre as aplicações financeiras e sobre ganhos nas operações de derivativos – swap. Como os rendimentos são tributados apenas no resgate das aplicações e na liquidação dos swaps, este valor inclui a provisão de IR fonte dessas operações. O aumento em 31 de março de 2020, quando comparado com 31 de dezembro de 2019, é decorrente principalmente do aumento dos ganhos com operações de *swap*. Adicionalmente, temos o efeito do saldo de imposto de renda a compensar decorrente do prejuízo apurado no 1º trimestre de 2020.

(d) Refere-se a contribuição social a compensar decorrente do prejuízo apurado no 1º trimestre de 2020.

(e) Referem-se principalmente a créditos tributários a recuperar de Contribuição Previdenciária (parte empresa) decorrente de decisão judicial favorável definitiva no processo nº 0092045-52.2014.4.01.3400, que afastou a exigência dessa contribuição sobre os valores pagos às cooperativas.

12. Despesas antecipadas

		<u>31 de março de 2020</u>	<u>31 de dezembro de 2019</u>
Seguros	(a)	12.620	13.121
Despesas antecipadas com pessoal		4.909	7.089
Despesas antecipadas com serviços		<u>2.829</u>	<u>2.687</u>
		<u>20.358</u>	<u>22.897</u>
Circulante		17.727	18.049
Não circulante		2.631	4.848

(a) Referem-se a pagamentos antecipados de seguros. Os valores em 31 de março de 2020 e 31 de dezembro de 2019 referem-se ao saldo ainda não amortizado.

Notas Explicativas**MRS Logística S.A.**

Notas explicativas da Administração às informações trimestrais em 31 de março de 2020
Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado

**13. Outros ativos circulantes e não circulantes**

O grupo de outros ativos circulantes e não circulantes é composto da seguinte forma:

		<u>31 de março de 2020</u>	<u>31 de dezembro de 2019</u>
Depósitos judiciais	(a)	125.483	126.907
Adiantamentos a terceiros	(b)	17.744	20.100
Outros		<u>7</u>	<u>6</u>
		<u>143.234</u>	<u>147.013</u>
Circulante		17.744	20.100
Não circulante		125.490	126.913

(a) Referem-se a depósitos judiciais recursais e para garantia de execução à disposição do juízo para permitir interposição de recurso, nos termos da lei. Os mesmos são atualizados monetariamente e ficam registrados no ativo não circulante até que haja decisão judicial. A distribuição está descrita na nota explicativa 25.1.

(b) Correspondem aos adiantamentos concedidos a fornecedores e colaboradores como adiantamento de férias, empréstimo de férias e outros adiantamentos.

Notas Explicativas

MRS Logística S.A.

Notas explicativas da Administração às informações trimestrais em 31 de março de 2020

Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado



14. Imobilizado

14.1 Imobilizado em operação e em andamento

Por natureza, o imobilizado está constituído da seguinte forma:

Custo	31 de março de 2020					31 de dezembro de 2019		
	Imobilizado em operação					Imobilizado em andamento	Total	Total
	Beneficiarias imóveis de terceiros	Locomotivas	Vagões	Outros	Total			
Em 1º de janeiro	5.101.396	2.935.369	2.743.572	619.276	11.399.613	372.672	11.772.285	11.197.252
Adições	-	-	-	-	-	117.538	117.538	720.669
Transferências / Reclassificações	79.779	32.177	16.851	1.238	130.045	(130.045)	-	-
Reversão (provisão) de perdas ao valor recuperável	19	-	568	-	587	-	587	(10.472)
Reclassificação direito de uso	-	-	-	-	-	-	-	(31.077)
Baixas	(28)	(1.498)	(4.788)	(4.773)	(11.087)	-	(11.087)	(104.087)
No final do período/exercício	5.181.166	2.966.048	2.756.203	615.741	11.519.158	360.165	11.879.323	11.772.285
Depreciação								
Em 1º de janeiro	(2.227.930)	(1.468.467)	(1.234.877)	(423.447)	(5.354.721)	-	(5.354.721)	(4.759.519)
Adições	(104.967)	(74.838)	(42.605)	(10.550)	(232.960)	-	(232.960)	(645.371)
Reclassificação direito de uso	-	-	-	-	-	-	-	2.391
Baixas	5	503	2.324	4.748	7.580	-	7.580	47.778
No final do período/exercício	(2.332.892)	(1.542.802)	(1.275.158)	(429.249)	(5.580.101)	-	(5.580.101)	(5.354.721)
Valor residual líquido								
No final do período/exercício	2.848.274	1.423.246	1.481.045	186.492	5.939.057	360.165	6.299.222	6.417.564

A movimentação do imobilizado de 2019 encontra-se publicada na nota explicativa 16.1 das demonstrações contábeis de 2019.

Baixas

Locomotivas e Vagões

Os valores líquidos de R\$995 e R\$2.464, apresentados nos grupos de locomotivas e vagões respectivamente, são decorrentes principalmente de baixas de componentes.

Imobilizado em andamento

As imobilizações em andamento estão substancialmente representadas por gastos incorridos na ampliação, recuperação e modernização da via permanente, locomotivas, vagões e sistemas de sinalização.

Custos de empréstimos capitalizados

O valor dos custos de empréstimos capitalizados no 1º trimestre de 2020 foi R\$47 (R\$187 em 31 de dezembro de 2019). A taxa utilizada para determinar o montante dos custos de financiamentos passíveis de capitalização foi de 5,92% ao ano (6,94% no ano de 2019), que representa a taxa média dos financiamentos da Companhia.

Revisão de vida útil

Em atendimento ao CPC 27 – Imobilizado e ao IAS 16, a Companhia revisa anualmente a vida útil econômica dos seus principais ativos. Desta forma, no ano de 2019, conforme laudo técnico emitido pela EY CT Valuation, bem como publicação no Diário Oficial da União de 17 de dezembro de 2019, a partir de janeiro de 2020 a vida útil de alguns ativos e componentes foram alteradas conforme tabela abaixo:

Notas Explicativas

MRS Logística S.A.



Notas explicativas da Administração às informações trimestrais em 31 de março de 2020

Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado

Grupos de ativos	2020		2019	
	%	Anos	%	Anos
Via permanente				
Trilho	7,69%	13	10,00%	10
Dormente	8,33%	12	10,00%	10
Locomotivas				
Tempo médio de vida útil dos componentes	14,53%	3 a 17	12,97%	4 a 18
Vagões				
Tempo médio de vida útil dos componentes	14,35%	2 a 17	16,81%	2 a 13

Devido a alteração da vida útil dos grupos de ativos listados acima, o impacto prospectivo foi calculado no valor de R\$67.952 para o trimestre findo em 31 de março de 2020.

As taxas anuais de depreciação e vida útil dos principais grupos de ativos aplicadas no ano de 2019 estão demonstradas na nota explicativa 4.8 das demonstrações contábeis de 31 de dezembro de 2019.

A Companhia possui ativos dados como garantia a empréstimos.

Notas Explicativas

MRS Logística S.A.



Notas explicativas da Administração às informações trimestrais em 31 de março de 2020

Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado

14.2 Direito de uso em arrendamento

A movimentação e saldo dos ativos de Direito de Uso está demonstrada abaixo:

	31 de março de 2020							31 de dezembro de 2019
	Bens vinculados à concessão	Máquinas e equipamentos	Veículos	Imóveis	Equipamentos de informática	Outros	Total	Total
Custo direito de uso								
Saldo inicial	2.067.106	487	15.088	6.382	36.327	251	2.125.641	1.946.688
Despesas pagas antecipadamente	-	-	-	-	-	-	-	163.392
Subarrendamento	(1.243)	-	-	-	-	-	(1.243)	(41.004)
Adições	-	-	-	526	-	-	526	56.565
No final do período/exercício	2.065.863	487	15.088	6.908	36.327	251	2.124.924	2.125.641
Depreciação direito de uso								
Saldo inicial	(252.397)	(285)	(9.766)	(1.357)	(9.178)	(40)	(273.023)	(3.100)
Adições	(65.567)	(80)	(1.121)	(389)	(1.845)	(21)	(69.023)	(269.923)
No final do período/exercício	(317.964)	(365)	(10.887)	(1.746)	(11.023)	(61)	(342.046)	(273.023)
Valor residual líquido								
No final do período/exercício	1.747.899	122	4.201	5.162	25.304	190	1.782.878	1.852.618

Notas Explicativas

MRS Logística S.A.

Notas explicativas da Administração às informações trimestrais em 31 de março de 2020

Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado



15. Intangível

O intangível está constituído da seguinte forma:

a) Aquisição/desenvolvimento de sistemas informatizados e *software*:

	31 de março de 2020			31 de dezembro de 2019
	Sistemas informatizados e <i>software</i>	Projetos em andamento	Total	Total
Custo				
Em 1º de janeiro	220.091	12.222	232.313	233.344
Adições	-	783	783	13.289
Transferências	3.539	(3.539)	-	-
Reclassificação direito de uso	-	-	-	(3.545)
Baixas	(67)	-	(67)	(10.775)
No final do período/exercício	223.563	9.466	233.029	232.313
Amortização				
Em 1º de janeiro	(194.808)	-	(194.808)	(197.257)
Adições	(2.294)	-	(2.294)	(8.832)
Reclassificação direito de uso	-	-	-	709
Baixas	42	-	42	10.572
No final do período/exercício	(197.060)	-	(197.060)	(194.808)
No final do período/exercício	26.503	9.466	35.969	37.505

A movimentação do intangível de 2019 encontra-se publicada na nota explicativa 17 das demonstrações contábeis de 2019.

A taxa de amortização dos ativos intangíveis, exceto a concessão, foi estimada em 20% ao ano.

b) Adiantamento concessão

O ativo intangível também é composto pela parcela referente ao adiantamento da concessão (direito de outorga) no valor de R\$8.301 em 31 de março de 2020 (R\$8.339 em 31 de dezembro de 2019).

Notas Explicativas**MRS Logística S.A.****Notas explicativas da Administração às informações trimestrais em 31 de março de 2020**

Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado

16. Fornecedores

		31 de março de 2020	31 de dezembro de 2019
Valores a pagar a partes relacionadas	9	56.578	49.849
Em moeda nacional		152.823	184.264
Em moeda estrangeira		211	190
		209.612	234.303
Circulante		172.256	197.349
Não circulante		37.356	36.954

17. Obrigações sociais e trabalhistas

		31 de março de 2020	31 de dezembro de 2019
PPR – Plano de Participação nos Resultados / Bônus	(a)	20.028	81.450
Provisão para férias e 13º salário		34.807	30.367
Salários a pagar		18.735	29.683
INSS		21.100	17.842
FGTS		5.206	5.365
IRRF a pagar		4.820	4.280
Outros		7.948	9.222
		112.644	178.209

(a) O PPR/Bônus provisionados no exercício de 2019, foram integralmente pagos no primeiro trimestre de 2020.

18. Imposto de renda e contribuição social sobre o lucro líquido

	31 de março de 2020	31 de dezembro de 2019
Imposto de renda	-	170.743
Contribuição social sobre o lucro líquido	-	38.292
	-	209.035

O valor de R\$209.035 em 31 de dezembro de 2019 foi pago no ajuste anual em março de 2020. Devido ao prejuízo fiscal apurado no primeiro trimestre, a Companhia registrou o imposto de renda e contribuição social a compensar. Os mesmos estão apresentados na nota explicativa 11 - Tributos a recuperar.

Notas Explicativas

MRS Logística S.A.



Notas explicativas da Administração às informações trimestrais em 31 de março de 2020

Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado

19. Outras obrigações fiscais

	<u>31 de março de 2020</u>	<u>31 de dezembro de 2019</u>
COFINS (*)	19.808	68.546
PIS	3.312	13.941
ICMS	16.325	13.089
INSS retido de terceiros	1.728	3.870
ISS	1.314	2.489
Outros	4.185	4.436
	<u>46.672</u>	<u>106.371</u>

(*) A redução deve-se ao pagamento deste tributo decorrente do reconhecimento dos mecanismos de proteção de receita "take or pay" mencionados na nota explicativa 8.

20. Empréstimos e financiamentos

Os empréstimos e financiamentos estão compostos da seguinte forma:

	<u>31 de março de 2020</u>	<u>31 de dezembro de 2019</u>
<u>Moeda nacional</u>		
FINEM	511.904	551.361
DULC	93.023	101.355
FINAME e BNDES automático	13.558	17.231
	<u>618.485</u>	<u>669.947</u>
Custos da transação	(1.870)	(1.993)
	<u>616.615</u>	<u>667.954</u>
<u>Moeda estrangeira</u>		
Banco MUFG	782.830	607.008
Ajuste de <i>hedge</i> de valor justo - Banco MUFG	19.773	10.100
	<u>802.603</u>	<u>617.108</u>
Custos da transação	(29)	(29)
	<u>802.574</u>	<u>617.079</u>
<u>Debêntures</u>		
7ª Emissão	722.027	744.376
8ª Emissão	402.398	397.620
9ª Emissão	674.409	661.929
	<u>1.798.834</u>	<u>1.803.925</u>
Custos da transação	(21.712)	(23.436)
	<u>1.777.122</u>	<u>1.780.489</u>
Total de empréstimos e financiamentos + custo da transação	<u>3.196.311</u>	<u>3.065.522</u>
Circulante	1.029.845	714.499
Não circulante	2.166.466	2.351.023

No trimestre findo em 31 de março de 2020 não houve novas captações.

Notas Explicativas

MRS Logística S.A.



Notas explicativas da Administração às informações trimestrais em 31 de março de 2020

Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado

O fluxo de amortização dos financiamentos não circulantes é como segue:

	De abril a dezembro de 2021	2022	2023	Após 2023	Total
FINAME	4.443	2.743	255	-	7.441
DULC	24.869	25.658	9.078	-	59.605
FINEM	86.230	92.612	23.472	148.269	350.583
Debêntures	167.401	388.036	234.473	705.954	1.495.864
Banco MUFG	86.645	86.645	96.058	-	269.348
	369.588	595.694	363.336	854.223	2.182.841

Em 31 de março 2020, os custos de transação das captações de recursos estavam apresentados da seguinte forma:

	Circulante		Não circulante				Total	
	De abril de 2020 a março de 2021	De abril a dezembro de 2021	2022	2023	Após 2023	Total	CP + LP	
DULC	137	99	109	44	-	252	389	
FINEM	367	194	188	119	611	1.112	1.479	
FINAME	1	1	-	-	-	1	2	
Debêntures	6.702	3.923	3.115	2.881	5.091	15.010	21.712	
Banco MUFG	29	-	-	-	-	-	29	
	7.236	4.217	3.412	3.044	5.702	16.375	23.611	

Condições restritivas financeiras (*covenants*)

Os contratos de empréstimos e financiamentos têm cláusulas restritivas relativas à manutenção de índices financeiros. Todos os *covenants* foram atendidos em 31 de março de 2020. As debêntures emitidas pela Companhia também possuem cláusulas restritivas relativas à manutenção de índices financeiros que foram cumpridos em 31 de março de 2020. As debêntures da 7ª emissão possuem cláusulas de manutenção de *rating* mínimo de classificação de risco atribuível pela *Standard and Poor's* e, que também foram atendidas no período informado. As debêntures da 8ª e 9ª emissão não possuem cláusulas de manutenção de *rating* mínimo de classificação de risco.

Para efeito de cumprimento das restrições financeiras (*covenants*), a Companhia utiliza as cláusulas mais restritivas dos contratos em vigor, sendo de 2,5x para a relação Dívida Líquida/EBITDA e, de 4,0x para a relação EBITDA/Despesa Financeira Líquida.

Notas Explicativas

MRS Logística S.A.

Notas explicativas da Administração às informações trimestrais em 31 de março de 2020
Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado



21. Arrendamento mercantil

Os arrendamentos mercantis referentes aos direitos de uso da Companhia foram agrupados, de acordo com sua natureza da seguinte forma:

Bens vinculados à concessão: contrato com a União referente aos bens necessários à operação e manutenção das atividades de transporte ferroviário de carga.

Máquinas e equipamentos, veículos: aluguel de plataforma aérea, empilhadeira, veículos e demais.

Imóveis: locação de áreas, salas comerciais, garagens, edificações e outros.

Equipamentos de informática: equipamentos de informática, eletrônicos e *software*.

Outros: container e outros.

A movimentação e saldo dos arrendamentos mercantis estão demonstrados a seguir:

Notas Explicativas

MRS Logística S.A.



Notas explicativas da Administração às informações trimestrais em 31 de março de 2020

Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado

	31 de março de 2020							31 de dezembro de 2019
	Bens vinculados à concessão	Máquinas e equipamentos	Veículos	Imóveis	Equipamentos de informática	Outros	Total	Total
Arrendamento a pagar								
Saldo inicial	2.428.011	302	6.185	6.810	22.490	258	2.464.056	2.767.122
Adições	-	-	-	625	-	-	625	75.405
Pagamentos	(90.384)	(74)	(1.138)	(437)	(3.544)	(54)	(95.631)	(378.471)
No final do período/exercício	2.337.627	228	5.047	6.998	18.946	204	2.369.050	2.464.056
Juros a transcorrer								
Saldo inicial	(553.100)	(15)	(600)	(1.243)	(2.277)	(29)	(557.264)	(698.461)
Adições	-	-	-	(99)	-	-	(99)	(18.764)
Juros transcorridos	37.273	5	73	105	570	8	38.034	159.961
No final do período/exercício	(515.827)	(10)	(527)	(1.237)	(1.707)	(21)	(519.329)	(557.264)
Valor residual líquido								
No final do período/exercício	1.821.800	218	4.520	5.761	17.239	183	1.849.721	1.906.792
Circulante	242.737	182	1.932	1.377	11.397	74	257.699	256.034
Não Circulante	1.579.063	36	2.588	4.384	5.842	109	1.592.022	1.650.758

Notas Explicativas

MRS Logística S.A.



Notas explicativas da Administração às informações trimestrais em 31 de março de 2020

Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado

O fluxo de pagamentos futuros dos arrendamentos mercantis é como segue:

	Curto Prazo	Longo Prazo		Total
	Até março de 2021	Em até 5 anos após março 2021	Mais de 5 anos	
Bens vinculados à concessão	380.790	1.776.984	179.853	2.337.627
Máquinas e equipamentos	189	39	-	228
Veículos	2.271	2.776	-	5.047
Imóveis	1.781	4.817	400	6.998
Equipamentos de informática	12.799	6.147	-	18.946
Outros	82	122	-	204
	<u>397.912</u>	<u>1.790.885</u>	<u>180.253</u>	<u>2.369.050</u>

22. Instrumentos financeiros

Operações com instrumentos financeiros

O cálculo do valor justo de aplicações (Equivalentes de caixa e Caixa restrito), é realizado da seguinte forma: para aplicações com carência inferior ou igual a 60 dias, considera-se o valor justo como sendo o próprio valor original. Caso a carência seja superior a 60 dias, calcula-se a rentabilidade pela taxa de juros contratada até o fim da carência, descontando-se, a seguir, por uma taxa mais elevada, equivalente a 110% da taxa contratada, o que representa uma penalidade pela eventual saída da aplicação no período de não liquidez.

Para os empréstimos e financiamentos que possuem cotação pública de mercado para a taxa de juros de referência, calcula-se o fluxo até o vencimento com a taxa contratual e, em seguida, desconta-se pela taxa atualizada constante da fonte pública. Para os empréstimos e financiamentos que não têm fonte pública de taxa de juros, depois de calcular o fluxo até o vencimento com a taxa contratual, desconta-se pela taxa de juros de operações semelhantes em termos de risco e prazo. Eventualmente, no caso de dificuldade em identificar financiamentos comparáveis, a taxa de desconto é determinada através de consulta a instituições financeiras.

A tabela a seguir apresenta os valores contábeis de todas as operações com instrumentos financeiros realizadas pela Companhia, que divergem dos seus valores justos:

	31 de março de 2020		31 de dezembro de 2019	
	Valor contábil	Valor justo	Valor contábil	Valor justo
Ativos				
Contas a receber de clientes	386.504	404.682	1.074.904	1.041.496
Passivos				
Empréstimos e financiamentos em moeda estrangeira	802.603	803.304	617.108	617.452

Notas Explicativas

MRS Logística S.A.



Notas explicativas da Administração às informações trimestrais em 31 de março de 2020

Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado

Desta forma, as operações de *swap* que em 31 de março de 2020 apresentavam saldo líquido a receber no valor de R\$226.973 (R\$84.067 em 31 de dezembro 2019), tiveram suas variações contabilizadas no resultado.

A Companhia documentou tal relação de *hedge* como *Hedge* de Valor Justo após testes comprovarem que é esperado que o *hedge* seja altamente eficaz na compensação do valor justo do objeto de *hedge*. A efetividade é mensurada a partir de testes de eficácia prospectiva, avaliada pelo método estatístico de redução da volatilidade. O *hedge* é considerado eficaz quando o quociente de eficácia do teste prospectivo resultar em valor igual ou maior que 80%.

A partir da designação do *swap* para *Hedge* de Valor Justo, a variação do valor justo do *hedge* permanece sendo registrada no resultado financeiro, porém no mesmo momento é verificada a variação do valor justo do risco atribuível do objeto de *hedge* designado que é registrado no passivo como contrapartida no resultado financeiro.

	Objeto de Hedge de valor justo	
	31 de março de 2020	31 de dezembro de 2019
Dívida	782.830	607.008
Ajuste de <i>Hedge</i> de Valor Justo	19.773	10.100
	Impacto no resultado financeiro	
	31 de março de 2020	31 de março de 2019
<u>Receita financeira</u>		
Ajuste de <i>Hedge</i> de Valor Justo	145	3.046
<u>Despesa financeira</u>		
Ajuste de <i>Hedge</i> de Valor Justo	(9.818)	(6.729)
Resultado financeiro líquido	(9.673)	(3.683)

Notas Explicativas**MRS Logística S.A.****Notas explicativas da Administração às informações trimestrais em 31 de março de 2020**

Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado

Derivativo designado para <i>Hedge</i> de Valor Justo	Valor de referência (nocial)		Valor justo	
	31 de março de 2020	31 de dezembro de 2019	31 de março de 2020	31 de dezembro de 2019
Tipo de contrato				
Contratos de <i>swap</i> (dólar fixo para real CDI)				
Posição ativa				
Dólar Fixo	546.405	546.405	803.944	617.451
Posição passiva				
Real CDI	546.405	546.405	(550.794)	(551.924)
Total dos contratos de <i>swap</i>			<u>253.150</u>	<u>65.527</u>
Provisão de IR sobre ganhos <i>swap</i>			(41.528)	(10.185)
Total dos contratos de <i>swap</i> líquidos de IR			<u>211.622</u>	<u>55.342</u>
Classificados				
No ativo circulante			151.409	51.645
No ativo não circulante			68.086	4.702
No passivo circulante			(7.873)	(1.005)
			<u>211.622</u>	<u>55.342</u>

Notas Explicativas

MRS Logística S.A.



Notas explicativas da Administração às informações trimestrais em 31 de março de 2020

Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado

Derivativos não designados	Valor de referência (nocial)		Valor justo	
	31 de março de 2020	31 de dezembro de 2019	31 de março de 2020	31 de dezembro de 2019
Tipo de contrato				
Contratos de <i>hedge</i>				
Posição ativa				
IPCA (IPCA para CDI)	367.150	367.150	394.386	407.335
Posição passiva				
CDI (IPCA para CDI)	367.150	367.150	(375.197)	(371.429)
Total dos contratos de <i>hedge</i>			19.189	35.906
Provisão de IR sobre ganhos <i>swap</i>			(3.838)	(7.181)
Total dos contratos de <i>swap</i> líquidos de IR			15.351	28.725
Classificados				
No ativo não circulante			24.879	39.997
No passivo circulante			(9.528)	(11.272)
			15.351	28.725

A Companhia conta com instrumentos derivativos de *swap*. Para a ponta ativa do *swap*, atrelada a uma taxa fixa mais variação cambial do dólar, é calculado o valor pela taxa contratual até o vencimento e depois descontado pela taxa de cupom cambial correspondente ao prazo restante, compreendido entre o vencimento e a data atual. Finalmente, o valor resultante deste cálculo é convertido pela taxa de câmbio atual.

Para a ponta passiva, que está atrelada a um determinado percentual de CDI, calcula-se o valor até o vencimento aplicando este percentual. Em seguida, desconta-se este resultado à taxa de 100% do CDI até a data atual.

Notas Explicativas

MRS Logística S.A.



Notas explicativas da Administração às informações trimestrais em 31 de março de 2020

Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado

Descrição	31 de março de 2020			31 de dezembro de 2019		
	Valor Nocial	Valor Justo	Vencimentos	Valor Nocial	Valor Justo	Vencimentos
Contratos de "swap"						
Posição ativa						
Moeda estrangeira	546.405	803.944	Abr/20	546.405	617.451	Abr/20
IPCA	367.150	394.386	Até	367.150	407.335	Até
Posição passiva						
Taxas (pós)	913.555	925.991	Abr/24	913.555	923.353	Abr/24

Os instrumentos financeiros derivativos da Companhia estão distribuídos entre as seguintes contrapartes:

Instituição	MRS Recebe	MRS Paga	Data de Início	Data de Vencimento	Valor Nocial Contratado	Valor Justo 31 de março de 2020 (R\$) Ativa	Valor Justo 31 de março de 2020 (R\$) Passiva	Resultado Bruto (R\$) Ativa – Passiva (*)
Contratos de swap								
Banco MUFG	USD + 3,10%a.a.	102,8 a 106,5% do CDI	12/04/19	09/04/20	\$25.000	130.981	96.364	34.617
Banco MUFG			24/05/17	17/05/20	\$75.000	391.665	246.117	145.548
Banco MUFG			27/08/18	23/08/23	\$50.000	281.298	208.313	72.985
Banco Mizuho	IPCA	CDI	30/04/19	15/04/24	R\$100.000	107.418	102.192	5.226
Banco JP Morgan	IPCA	CDI	30/04/19	15/04/24	R\$267.150	286.968	273.005	13.963
Total						1.198.330	925.991	272.339

(*) Valores brutos de Imposto de Renda Retido na Fonte de R\$45.366, totalizando uma posição líquida de derivativos de R\$226.973.

Notas Explicativas

MRS Logística S.A.

Notas explicativas da Administração às informações trimestrais em 31 de março de 2020

Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado



Instrumentos financeiros não derivativos

A Companhia ao mensurar o valor justo de seus instrumentos financeiros, avalia o risco de crédito de suas contrapartes e o seu próprio risco de crédito.

22.1. Hierarquia do valor justo

A Companhia usa a seguinte hierarquia para determinar e divulgar o valor justo dos instrumentos financeiros:

- Nível 1: Instrumentos financeiros que possuem dados provenientes de mercado ativo (preço cotado não ajustado) de forma que seja possível acessar diariamente inclusive na data da mensuração do valor justo.
- Nível 2: Instrumentos financeiros que possuem dados diferentes dos provenientes de mercado ativo (preço cotado não ajustado) incluídos no Nível 1, extraído de modelo de precificação baseado em dados observáveis de mercado.
- Nível 3: Instrumentos classificados como Nível 3 são os que possuem dados extraídos de modelo de precificação baseado em dados não observáveis de mercado.

Os instrumentos financeiros derivativos da Companhia, com saldo líquido a receber de R\$226.973 em 31 de março de 2020, bem como os instrumentos financeiros associados ao caixa (incluindo caixa e equivalentes de caixa e caixa restrito) foram classificados no Nível 2 para hierarquia de valor justo. Não existem instrumentos financeiros classificados no Nível 3 e Nível 1 na Companhia.

Durante o 1º trimestre de 2020, não ocorreram transferências entre os níveis.

	<u>31 de março de 2020</u>		<u>31 de dezembro de 2019</u>	
	<u>Valor justo</u>	<u>Nível</u>	<u>Valor justo</u>	<u>Nível</u>
Ativos (Passivos)				
Instrumentos financeiros derivativos ativos	244.374	2	96.344	2
Instrumentos financeiros derivativos passivos	(17.401)	2	(12.277)	2
Caixa e equivalentes de caixa	953.433	2	668.264	2
Caixa restrito	-	2	2.033	2

22.2. Objetivos e políticas para gestão de risco financeiro

Os objetivos e políticas para gestão de risco financeiro são os mesmos que aqueles adotados na elaboração das demonstrações contábeis do exercício findo em 31 de dezembro de 2019.

22.3. Política de utilização dos instrumentos financeiros derivativos

As políticas de utilização dos instrumentos financeiros derivativos são as mesmas que aquelas adotadas na elaboração das demonstrações contábeis do exercício findo em 31 de dezembro de 2019.

Notas Explicativas

MRS Logística S.A.

Notas explicativas da Administração às informações trimestrais em 31 de março de 2020

Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado



22.4. Risco de mercado

O risco de mercado é o risco de que o valor justo dos fluxos de caixa futuros de um instrumento financeiro flutue devido a variações nos preços de mercado. Os preços de mercado englobam três tipos de risco: risco de taxa de juros, risco cambial e risco de preço que pode ser de *commodities* e de ações, entre outros, os quais são detalhados abaixo. Instrumentos financeiros afetados pelo risco de mercado incluem empréstimos a pagar, depósitos, instrumentos financeiros disponíveis para venda e mensurados ao valor justo por meio do resultado e instrumentos financeiros derivativos.

(a) Risco de taxa de juros

O risco de taxa de juros advém da possibilidade da Companhia estar sujeita a perdas financeiras provocadas por alterações nas taxas de juros em que possui exposição.

A Companhia possui passivos relevantes atrelados a taxas de juros locais pós-fixadas como CDI, TJLP – Taxa de Juros de Longo Prazo, TLP e IPCA.

Os riscos associados ao CDI, à TJLP, à TLP e ao IPCA são avaliados por análise de sensibilidade, na qual as taxas são aumentadas em 25% (cenário I) e 50% (cenário II) em relação às taxas do cenário provável elencado pela Companhia, utilizando como base o índice de preços IPCA e a meta para taxa Over Selic disponibilizados no Sistema de Expectativas de Mercado do Banco Central do Brasil no dia 31 de março de 2020, além da TJLP e TLP divulgadas pelo Banco Central do Brasil na mesma data.

Na tabela abaixo, é possível notar que, na data-base de 31 de março de 2020, o aumento de 50% tanto do CDI quanto da TJLP e TLP (cenário II), representa uma perda inferior a 5% de aumento da posição passiva líquida, aproximadamente, R\$19.900 (R\$25.744 em 31 de dezembro de 2019), quando comparado ao cenário provável, motivo pelo qual a Companhia decidiu não utilizar instrumentos derivativos para minimizar esta exposição.

Notas Explicativas

MRS Logística S.A.

Notas explicativas da Administração às informações trimestrais em 31 de março de 2020

Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado



Em milhões de reais

	Base 1T20	Provável	Cenário I	Cenário II
CDI	4,40%	3,75%	4,69%	5,63%
TJLP	5,57%	7,03%	8,79%	10,55%
TLP	6,76%	6,79%	8,49%	10,19%
IPCA	4,00%	3,40%	4,25%	5,10%
Passivo	2.238,9	2.331,0	2.345,7	2.368,7
Dívida em TJLP	152,8	163,5	156,9	159,4
Dívida em TLP	233,5	249,3	253,3	257,3
Dívida em CDI	975,5	1.012,0	1.021,1	1.030,2
Dívida em IPCA	877,1	906,2	914,4	921,8
Ativo	949,6	985,2	994,1	1.003,0
Aplicações	949,6	985,2	994,1	1.003,0
Posição Líquida Descoberta	1.289,3	1.345,8	1.351,6	1.365,70

	Valor contábil	
	31 de março de 2020	31 de dezembro de 2019
Instrumentos de taxa fixa		
Passivos financeiros	1.034.804	880.834
Instrumentos de taxa pós fixada		
Ativos financeiros	953.433	670.297
Passivos financeiros	2.238.767	2.210.146

(b) Risco de taxa de câmbio

Os resultados da Companhia estão suscetíveis a variações significativas em função dos efeitos da volatilidade da taxa de câmbio sobre os passivos atrelados a uma moeda diferente de sua moeda funcional.

Em especial, sua exposição ao risco de moeda (risco cambial) concentra-se nas compras e empréstimos denominados, basicamente, em dólar norte-americano, que encerrou o trimestre findo em 31 de março de 2020 com variação positiva de 29,0% (8,42% no exercício findo em 31 de dezembro de 2019).

Notas Explicativas

MRS Logística S.A.



Notas explicativas da Administração às informações trimestrais em 31 de março de 2020

Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado

	<u>31 de março de 2020</u>	<u>31 de dezembro de 2019</u>
Ativos em moeda estrangeira		
Importações em andamento	3.156	1.769
Adiantamento a fornecedores	185	132
Instrumentos financeiros de <i>swap</i>	<u>803.944</u>	<u>617.451</u>
	<u>807.285</u>	<u>619.352</u>
Passivos em moeda estrangeira		
Fornecedores	(211)	(190)
Empréstimos e financiamentos	<u>(802.202)</u>	<u>(617.108)</u>
	<u>(802.813)</u>	<u>(617.298)</u>
Exposição líquida	<u>4.472</u>	<u>2.054</u>

A seguir, apresentam-se as variações nos ativos e passivos da Companhia atrelados à taxa de câmbio, decorrentes da aplicação dos cenários de *stress*. Optou-se por manter a ponta ativa do *swap* separada, de modo a deixar o efeito do derivativo mais evidente.

As análises de sensibilidade nas seguintes seções referem-se à posição em 31 de março de 2020 e buscam simular de que forma um *stress* nas variáveis de risco pode afetar a Companhia. O primeiro passo foi a identificação dos principais fatores que têm potencial de gerar prejuízos nos resultados, que resumiu-se à taxa de câmbio. A análise partiu de um cenário base, representado pelo valor contábil das operações, ou seja, considerando a taxa de venda de 31 de dezembro de 2019 e os juros acumulados no período. Adicionalmente, foram traçados três cenários, I, II e III, que representam, respectivamente, o cenário provável e os possíveis cenários de deterioração de 25% e 50% na variável de risco.

Para realizar a análise, a Companhia utiliza como premissa do cenário provável a taxa de câmbio de 31 de março de 2020 divulgada no último Relatório Focus – Bacen anterior ao fechamento do exercício. A partir da taxa de câmbio provável, são gerados os cenários de deterioração de 25% e 50% da variável de risco.

A tabela abaixo representa a análise de sensibilidade envolvendo o efeito líquido resultante destes choques nas taxas de câmbio para 31 de março de 2020.

Notas Explicativas

MRS Logística S.A.

Notas explicativas da Administração às informações trimestrais em 31 de março de 2020

Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado



Risco de apreciação do Dólar – 2020

R\$ milhões

Operação	Cenário Provável I	Cenário II	Cenário III
Hedge - Ponta Ativa de Swap	106,503	174,360	348,721
Dívida em US\$	(106,325)	(174,069)	(348,139)
Risco líquido da operação no aumento US\$	0,178	0,291	0,582

	Exposição (R\$ milhões)	Exposição provável (R\$ milhões)	Real	Taxa esperada	Impacto	
					25%	50%
Ponta Ativa de Swap	803,9	697,4	5,20	4,51	5,64	6,77
Dívida em Dólar	802,6	696,3	5,20	4,51	5,64	6,77

Estas transações estão primariamente denominadas em Real e Dólar.

(c) Risco de crédito

Refere-se à possibilidade de a Companhia sofrer perdas decorrentes de inadimplência de suas contrapartes ou de instituições financeiras depositárias de recursos ou de investimentos financeiros. Para mitigar esses riscos, a Companhia adota como prática a análise das situações financeira e patrimonial de suas contrapartes, assim como a definição de limites de crédito e acompanhamento permanente das posições em aberto.

	<u>31 de março de 2020</u>	<u>31 de dezembro de 2019</u>
Caixa e equivalentes de caixa	953.433	668.264
Caixa restrito	-	2.033
Contas a receber	479.987	1.168.438
Instrumentos financeiros derivativos – swap	226.973	84.067
Total	<u>1.660.393</u>	<u>1.922.802</u>

Contas a receber

A Companhia possui suas contas a receber concentradas em alguns grandes clientes, que também são suas partes relacionadas (nota explicativa 9), representando, em 31 de março de 2020, 72,50% do contas a receber total (88,62% em 31 de dezembro de 2019).

Tais clientes demandam transporte de cargas consideradas “cativas” e possuem a mesma política de crédito, determinada nos respectivos contratos de prestação de serviços. Para estes clientes, o risco de crédito é relativamente baixo em função dos mecanismos mitigadores definidos em contrato de prestação de serviços.

Para os clientes com transporte de cargas não “cativas”, a Companhia está subordinada às políticas de crédito fixadas por sua administração, que visam minimizar eventuais problemas

Notas Explicativas

MRS Logística S.A.



Notas explicativas da Administração às informações trimestrais em 31 de março de 2020

Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado

decorrentes da inadimplência de seus clientes. Nestes casos, a Companhia exerce uma gestão diária de crédito e cobrança. Em caso de inadimplência, a cobrança é realizada com o envolvimento direto dos gestores responsáveis pelos contratos comerciais, podendo até mesmo acarretar na suspensão temporária da prestação do serviço.

(i) Instrumentos financeiros e depósitos em dinheiro

A Companhia está sujeita a risco de crédito associado às aplicações financeiras que realiza, tendo em vista o risco de insolvência das instituições na qual a Companhia mantém suas aplicações, que pode implicar na perda total ou parcial dos recursos aplicados. Em 31 de março de 2020, o valor em exposição de caixa e equivalentes de caixa da Companhia era de R\$953.433 (R\$668.264 em 31 de dezembro de 2019), que estavam alocados em conta corrente ou em aplicações em CDB ou em operações compromissadas que possuíam compromisso formal de recompra pelas instituições financeiras.

O risco de crédito sobre caixa e equivalente de caixa é determinado por instrumentos de *rating* amplamente aceitos pelo mercado e estão dispostos como segue:

	31 de março de 2020
AAA+	392.815
AA+	282.216
AA	268.868
A ou A+	9.534
Total	953.433

(d) Risco de liquidez

A operação da Companhia é intensa em capital e parte desse investimento é financiada por empréstimos e financiamentos. Esta alavancagem, conforme demonstrada no quadro abaixo, gera uma demanda por caixa, sendo certo que o investimento da Companhia possui elevada resiliência, ou seja, sendo possível ajustá-lo ao longo do exercício conforme a evolução dos negócios.

A posição atual de caixa da Companhia é considerada robusta e conta, ao longo do ano de 2020, com o reforço tanto da forte geração de caixa, quanto pelo recebimento do recurso financeiro do *take or pay*, referente aos contratos de longo prazo. Tais recursos farão frente a parte do montante estimado de investimentos para o ano.

A Companhia conta, atualmente, com linhas de financiamento de longo prazo já aprovadas junto a instituições financeiras relevantes. Entretanto, em virtude da posição de caixa considerada confortável e resiliente geração de caixa, a Administração avalia internamente o melhor momento para tais captações.

O quadro abaixo resume o perfil do vencimento do passivo financeiro da Companhia em 31 de dezembro de 2019 com base nos pagamentos contratuais não descontados.

Notas Explicativas

MRS Logística S.A.

Notas explicativas da Administração às informações trimestrais em 31 de março de 2020

Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado



Fluxo de Caixa não Descontado – 31 de março de 2020

	Até 6 meses	6 - 12 meses	1 - 2 anos	2 - 5 anos	Mais que 5 anos
Passivos financeiros não derivativos					
Empréstimos, financiamentos e debêntures (R\$)	676.515	461.237	740.046	831.790	765.558
Partes relacionadas	46.874	13.752	13.070	47.061	12.822
Fornecedores	124.150	123	26.153	-	-
Passivos financeiros derivativos					
Swaps utilizados para hedge (USD)	182.474	2.590	21.142	46.944	-

Fluxo de Caixa não Descontado – 31 de dezembro de 2019

	Até 6 meses	6 - 12 meses	1 - 2 anos	2 - 5 anos	Mais que 5 anos
Passivos financeiros não derivativos					
Empréstimos, financiamentos e debêntures (R\$)	550.429	245.337	741.002	953.861	851.355
Partes relacionadas	36.361	14.700	15.233	47.259	13.233
Fornecedores	158.928	188	25.338	-	-
Passivos financeiros derivativos					
Swaps utilizados para hedge (USD)	61.041	(216)	(101)	4.803	-

Cabe ressaltar que os passivos financeiros não derivativos que contam com algum tipo de garantia estão discriminados na nota explicativa 21. Os passivos financeiros derivativos não possuem nenhum tipo de garantia.

Gestão do 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 administração monitora o retorno sobre o capital aplicado considerando os resultados das atividades econômicas dos segmentos operacionais. O objetivo é atingir um retorno compatível com o seu custo de capital revisado anualmente através do conceito do Custo Médio Ponderado de Capital. A administração também monitora o nível de dividendos para acionistas ordinários e preferenciais.

A dívida em relação ao capital no final do período é apresentada a seguir:

Notas Explicativas**MRS Logística S.A.****Notas explicativas da Administração às informações trimestrais em 31 de março de 2020**

Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado

	31 de março de 2020	31 de dezembro de 2019
Total do passivo	6.313.903	6.621.672
(-) Caixa e equivalente de caixa	953.433	668.264
(-) Caixa restrito	-	2.033
Obrigações líquidas	5.360.470	5.951.375
Total do patrimônio líquido	4.011.081	4.102.527
Relação das obrigações líquidas sobre o capital	1,336	1,451

23. Concessão a pagar

	31 de março de 2020	31 de dezembro de 2019
Concessão a pagar	6.392	6.474
Circulante	3.822	3.812
Não circulante	2.570	2.662

O saldo de concessão a pagar refere-se ao reconhecimento das obrigações a pagar incorridos até esta data. As obrigações do passivo circulante são registradas linearmente, pelo regime de competência e de acordo com os prazos do contrato (360 meses) tendo como contrapartida os custos dos serviços prestados. O valor registrado no passivo não circulante refere-se ao período de carência que foi apropriado no resultado de acordo com o regime de competência e está sendo liquidado em cada uma das parcelas pagas trimestralmente.

O contrato de concessão prevê que para a exploração dos serviços de transporte ferroviário, a Companhia pagará o total em 116 parcelas trimestrais, vencíveis nos meses de janeiro, abril, julho e outubro de cada ano. Em 31 de março de 2020 restavam 25 parcelas trimestrais de R\$4.745, totalizando o montante de R\$118.625. Estes valores já incluem a capitalização dos juros contratuais de 10,99% ao ano e a atualização monetária até 31 de março de 2020 com base no último índice contratual, IGP-DI - Índice Geral de Preços - Disponibilidade Interna.

O fluxo de pagamentos futuros de concessão é como segue:

	2020	Em até 5 anos	Mais de 5 anos	Total
Concessão	14.458	99.371	4.796	118.625

Em abril de 2020, a Companhia efetuou o pagamento da 92ª parcela da concessão, no montante de R\$4.745.

Notas Explicativas

MRS Logística S.A.

Notas explicativas da Administração às informações trimestrais em 31 de março de 2020

Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado



24. Tributos diferidos

Os saldos tributários diferidos registrados no ativo e passivo foram apurados sobre as diferenças temporárias e estão demonstrados a seguir:

	<u>31 de março de 2020</u>	<u>31 de dezembro de 2019</u>
Ativo		
Provisão contingências	178.200	180.512
Provisões diversas	82.977	80.216
Provisão perda ativos	8.264	8.464
Provisão perda ICMS	5.814	5.814
Passivo plano de saúde	1.347	1.303
Total ativo	<u>276.602</u>	<u>276.309</u>
Passivo		
Depreciação	75.543	114.148
Amortização ajustes RTT (a)	135.164	140.219
Depreciação acelerada vagões e locomotivas	47.722	52.956
Capitalização de juros	105	105
Instrumentos financeiros derivativos - swap	84.610	29.667
P&D depreciação acelerada 2008 / 2009 / 2012 Lei 11.196/05	2.602	2.830
Total passivo	<u>345.746</u>	<u>339.925</u>
Total líquido	<u>69.144</u>	<u>63.614</u>

O imposto de renda e a contribuição social diferidos sobre as diferenças temporárias estão previstos para serem compensados na medida da liquidação das contingências e demais adições temporárias dedutíveis.

(a) O valor de R\$345.746 (R\$339.925 em 31 de dezembro de 2019) referente ao passivo diferido contempla a parcela de desconstituição (amortização) dos ajustes decorrentes do RTT – Regime Tributário de Transição. Em virtude desses ajustes a Companhia constituiu IRPJ/CSLL diferido das diferenças entre o resultado societário e fiscal, no valor de R\$241.001, o qual está sendo desconstituído pelo prazo remanescente do contrato de concessão conforme regras prescritas nos artigos 69 da Lei 12.793/14 e 174 da Instrução Normativa RFB nº 1515/14. O valor amortizado em 2020 foi de R\$5.056 (R\$20.224 em 31 de dezembro de 2019), perfazendo um saldo de R\$135.164 em 31 de março de 2020 (R\$140.219 em 31 de dezembro de 2019).

Notas Explicativas

MRS Logística S.A.



Notas explicativas da Administração às informações trimestrais em 31 de março de 2020

Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado

A movimentação líquida da conta de impostos diferidos é a seguinte:

	<u>31 de março de 2020</u>	<u>31 de dezembro de 2019</u>
Em 1º Janeiro	63.615	201.095
Provisão contingências	2.312	(60.088)
Provisões diversas	(2.761)	(43.513)
Provisão plano de saúde	(43)	(26)
Provisão perda ativos	200	(2.723)
Provisão perda ICMS	-	3.060
Depreciação	(38.605)	90
Depreciação acelerada vagões e locomotivas	(5.234)	(21.326)
Instrumentos financeiros derivativos - <i>swap</i>	54.943	8.586
P&D depreciação acelerada 2008/2009/2012 Lei 11.196/05	(228)	(1.316)
Amortização ajustes RTT	(5.055)	(20.224)
No final do período/exercício	<u>69.144</u>	<u>63.615</u>

25. Provisões

As provisões estão compostas da seguinte forma:

		<u>31 de março de 2020</u>	<u>31 de dezembro de 2019</u>
Provisões para contingências	25.1	509.970	526.458
Provisões para benefícios pós emprego	25.2	6.316	6.190
Provisão ILP (Incentivos de Longo Prazo)		9.332	12.568
Provisão para indenização/multas ao Poder Concedente	25.3	42.290	42.553
Outras provisões		33.538	33.458
		<u>601.446</u>	<u>621.227</u>
Circulante		33.873	39.835
Não circulante		567.573	581.392

Notas Explicativas

MRS Logística S.A.

Notas explicativas da Administração às informações trimestrais em 31 de março de 2020

Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado



25.1 Provisões para contingências

As provisões para contingências passivas, classificadas com risco de perda provável, estão registradas no passivo não circulante e estão compostas como segue:

	Previdenciárias e trabalhistas (*)	Cíveis	Fiscais	Ambientais	Total de passivos provisionados
Em 31 de dezembro de 2018	155.584	68.878	125.268	-	349.730
Adições	194.214	13.013	202	2.073	209.502
Atualizações	44.667	3.479	3.806	575	52.527
Baixas por reversões ou pagamentos	(74.964)	(9.233)	-	(1.104)	(85.301)
Em 31 de dezembro de 2019	319.501	76.137	129.276	1.544	526.458
Adições	11.398	470	-	-	11.868
Atualizações	9.265	(7.738)	477	176	2.180
Baixas por reversões ou pagamentos	(6.253)	(24.174)	-	(109)	(30.536)
Em 31 de março de 2020	333.911	44.695	129.753	1.611	509.970

(*) O saldo de R\$333.911 está composto da seguinte forma: R\$327.843 (R\$313.465 em 2019) relativos aos processos de natureza trabalhista e R\$6.068 (R\$6.036 em 2019) relativo à provisão de Notificação Fiscal de Lançamento de Débito ("NFLD") para exigência de contribuições sociais devidas ao INSS, concernentes ao adicional do SAT.

Considerando os depósitos e bloqueios realizados no decorrer do processo, e que ainda encontram-se pendentes, o impacto futuro esperado em caixa está composto como segue:

31 de março de 2020						
		Quantidade de ações (*)	Valor envolvido	Provisão (**)	Depósitos	Valor líquido
Previdenciárias e trabalhistas	(a)	1.655	670.890	333.911	(61.706)	272.205
Cíveis	(b)	1.045	534.981	44.695	(19.791)	24.904
Fiscais	(c)	173	600.527	129.753	(42.696)	87.057
Ambientais	(d)	49	59.261	1.611	(1.290)	321
Outras	(e)	9	-	-	-	-
		2.931	1.865.659	509.970	(125.483)	384.487

(*) Quantidade de ações relativas aos processos classificados com estimativa de perda possível e provável.

(**) Esse montante não incluiu as contingências de responsabilidade da RFFSA, dado que a Companhia somente é responsável pelo pagamento de débitos trabalhistas originados após a desestatização, conforme Edital de Desestatização, item 7.2.

Notas Explicativas

MRS Logística S.A.

Notas explicativas da Administração às informações trimestrais em 31 de março de 2020

Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado



(a) Previdenciárias e trabalhistas

As ações previdenciárias e trabalhistas pleiteiam, em sua maioria, a cobrança de horas extraordinárias, parcelas indenizatórias, adicional noturno, intervalo intrajornada, equiparação salarial e adicionais de periculosidade e insalubridade.

Em 31 de março de 2020, o valor total das causas trabalhistas, classificadas com prognóstico de perda possível ou provável, era de R\$670.890 (R\$654.633 em 31 de dezembro de 2019). Baseada no entendimento de seus consultores jurídicos, a Companhia tem provisionado R\$333.911 para 1.063 processos (R\$319.501 em 31 de dezembro de 2019), considerando a perspectiva de perda provável naquelas ações.

A adição no valor de R\$11.398 deve-se, principalmente, às mudanças de prognóstico, aos resultados dos cálculos decorrentes de decisões condenatórias ou modificativas proferidas durante o período e ao aumento da quantidade de reclamações trabalhistas provisionadas.

Da mesma forma, as baixas de provisão no período perfazem um total de R\$6.253 e referem-se às reduções por mudanças de prognóstico.

Outrossim, com base na avaliação de seus consultores jurídicos, a Companhia possui uma contingência de R\$204.153 para 592 processos com estimativa de perda possível, os quais não possuem valores constituídos de provisão.

(b) Cíveis

Atualmente, na esfera cível, a Companhia é parte em 1.045 ações, onde figura como ré em 964 e como autora/confrontante/interessada em 81.

As ações em que a Companhia figura como ré, versam, em sua maioria, sobre responsabilidade civil por acidentes ferroviários, legalidade da cobrança por interferências de terceiros em áreas de faixa de domínio, contratos de concessão e arrendamento, manutenção no plano de saúde e índice de reajuste de mensalidade de plano de saúde após desligamento de funcionários da Companhia, equiparação do plano de previdência privada ao plano da RFFSA e Ações Cíveis Públicas. O valor total envolvido nas referidas ações, em 31 de março de 2020, era de R\$487.513 (R\$487.146 em 31 de dezembro de 2019). Seguindo o entendimento de seus consultores jurídicos, a Companhia possui provisão de R\$36.887, (R\$68.677 em 31 de dezembro de 2019), referente ao valor estimado das causas com probabilidade de perda provável.

As ações em que a Companhia figura como autora/confrontante/interessada, versam, em sua maioria, sobre responsabilidade contratual, ações de cobrança pelo uso da faixa de domínio, usucapião e reintegração de posse. O valor total envolvido nas referidas ações, em 31 de março de 2020, era de R\$47.468 (R\$52.638 em 31 de dezembro de 2019). Seguindo o entendimento de seus consultores jurídicos, a Companhia possui provisão de R\$7.808, (R\$7.460 em 31 de dezembro de 2019), de uma causa com probabilidade de perda provável em que, embora a MRS seja autora, também é ré/reconvinda ou teve condenação em custas sucumbenciais.

A adição no valor de R\$470 é decorrente, principalmente, de decisões condenatórias modificativas do valor originalmente provisionado proferido durante o período.

Foram realizadas baixas de provisão no período, totalizando R\$24.174, decorrentes da efetivação dos gastos provisionados. A maior baixa foi no valor de R\$22.273.

Notas Explicativas

MRS Logística S.A.



Notas explicativas da Administração às informações trimestrais em 31 de março de 2020 Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado

A Companhia é parte em 973 processos para os quais, com base na avaliação de seus consultores jurídicos, não constitui provisão, uma vez que o prognóstico de perda foi classificado como possível. O valor das contingências com prognóstico de perda possível é de R\$489.568 em 31 de março de 2020 (R\$459.833 em 31 de dezembro de 2019) e se refere, principalmente, a ações de indenização decorrentes de acidentes ferroviários.

A Companhia possui seguro com cobertura de danos corporais, danos materiais, morais e prejuízos causados a terceiros, cujo valor da franquia é atualmente de R\$750 por sinistro.

(c) Fiscais

A Companhia é parte em 173 processos judiciais e administrativos de natureza tributária, sendo 18 ações de recuperação de tributos e 155 ações com risco possível ou provável de saída de recursos.

Em 31 de março de 2020, o valor total envolvido dessas 155 ações era de R\$600.527 (R\$611.184 em 31 de dezembro de 2019). Baseada no entendimento de seus consultores jurídicos, a Companhia tem provisionado o valor de R\$129.753 (R\$129.276 em 31 de dezembro de 2019), referente a 10 processos considerando a perspectiva de perda provável.

A Companhia é parte em outros 145 processos para os quais, com base na avaliação de seus consultores jurídicos, não constituiu provisão, uma vez que as expectativas de perda foram consideradas possíveis. O valor das contingências com prognóstico de perda possível é de R\$197.002 em 31 de março de 2020 (R\$196.597 em 31 de dezembro de 2019).

Os detalhamentos dos processos com diagnóstico de perda provável e possível estão descritos na nota explicativa 28.1, letra c, das demonstrações contábeis de 2019.

(d) Ambientais

A Companhia é parte em 16 processos judiciais e 33 processos administrativos cujo objeto versa sobre matéria ambiental. Em 31 de março de 2020, o valor total envolvido nas referidas ações judiciais era de R\$59.261 (R\$32.264 em 31 de dezembro de 2019). Baseada no entendimento de seus consultores jurídicos, a Companhia tem provisionado o valor de R\$1.611 referente a 1 (um) processo considerando a perspectiva de perda provável, permanecendo os demais como perda 'possível'.

(e) Outras

A Companhia tem 9 Termos de Ajustamento de Conduta (TACs) firmados e vigentes, sendo 2 decorrentes de matéria trabalhista e 7 de matéria cível. Os TACs de matéria trabalhista visam (i) garantir aos dirigentes sindicais o pleno exercício das atividades que tem por objeto a defesa dos direitos e interesses coletivos ou individuais da categoria profissional e (ii) o preenchimento do percentual de empregados com deficiências estabelecido pelo art. 93 da Lei 8.213/91. Na área cível, existem 7 TACs: (i) no município de Guarujá, versando sobre melhorias da sinalização de segurança, regularização de área da faixa de domínio e disponibilização de caçamba para resíduos; (ii) no município de Santos Dumont, para instalação de janelas acústicas no Fórum da localidade; (iii) no município de Santo André, para reformas de imóveis dentro do pátio ferroviário de Paranapiacaba; (iv) no município de Congonhas, para a construção de 1 viaduto e 2 passarelas no Bairro do Pires; (v) no município de Resende, para reforma do galpão da

Notas Explicativas

MRS Logística S.A.



Notas explicativas da Administração às informações trimestrais em 31 de março de 2020

Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado

Estação Ferroviária de Engenheiro Passos e; (vi) no município de Conselheiro Lafaiete, para a doação de veículo à Polícia Militar e contratação de empresa para a produção de filmes de apresentação do patrimônio cultural de cidades integrantes da Comarca de Conselheiro Lafaiete e Piranga e (vii) no município de Itabirito, para a abstenção de supressão de florestas e vegetação sem prévia autorização dos órgãos ambientais na localidade e para o pagamento de multa e valores de perícias realizadas pelo Ministério Público no Inquérito Civil Público.

25.2 Provisões para benefícios pós emprego

	31 de março de 2020	31 de dezembro de 2019
Plano de assistência médica	6.316	6.190
	6.316	6.190

Plano de previdência complementar

A Companhia patrocina plano de previdência complementar aos colaboradores por intermédio de um plano de previdência administrado pela Bradesco Vida e Previdência. O plano de previdência complementar, criado em 01 de julho de 1999, é elegível para todos os colaboradores da MRS a partir da data de criação do plano. O plano é de contribuição definida e a Companhia não tem obrigação legal ou construtiva de pagar contribuições adicionais se o fundo não possuir ativos suficientes para pagar todos os benefícios devidos. O custeio é paritário de modo que a parcela da Companhia equivale a 100% daquela efetuada pelo colaborador de acordo com uma escala de contribuição embasada em faixas salariais.

O plano requer que as contribuições sejam feitas a fundos administrados separadamente dos fundos próprios da Companhia. Os ativos do plano são mantidos por uma entidade aberta de previdência complementar, não estão disponíveis aos credores da Companhia e não podem ser pagos diretamente à Companhia.

As contribuições realizadas pela Companhia totalizaram R\$1.465 no 1º trimestre de 2020 (R\$1.775 no 1º trimestre de 2019), as quais foram registradas como despesa do exercício.

Em 31 de março de 2020 e 31 de dezembro de 2019, não existiam passivos em nome da Companhia decorrentes do plano de previdência complementar.

Plano de assistência médica

A Companhia mantém um plano de assistência médica pós-emprego para um grupo determinado de ex-colaboradores e respectivos cônjuges administrado junto à Seguradora Bradesco Saúde. O plano tem como política a participação parcial de cada colaborador (contribuições fixas mensais), através do modelo de pós-pagamento. Em função da adoção desta política, a extensão deste benefício está garantida ao colaborador e seu grupo familiar após a demissão e aposentadoria (período pós-emprego) conforme os artigos nº. 30 e 31 da Lei 9.656/98, respectivamente, e a Resolução Normativa RN nº 279 de 24 de novembro de 2011.

A Companhia oferece também um plano de pós-pagamento administrado pela Unimed Juiz de Fora. Entretanto, não há usuários aposentados ou demitidos durante o período pós-emprego e a expectativa de adesão dos futuros usuários aposentados é nula.

Notas Explicativas

MRS Logística S.A.



Notas explicativas da Administração às informações trimestrais em 31 de março de 2020

Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado

Em 31 de março de 2020, o plano contava com 15.963 vidas na Bradesco Saúde e 659 na Unimed Juiz de Fora, totalizando 16.622 vidas.

Os ganhos e perdas atuariais são reconhecidos no Patrimônio Líquido como Ajuste de Avaliação Patrimonial e na Demonstração do Resultado Abrangente, conforme determina o CPC 33 (R1) – Benefícios a Empregados.

As contribuições realizadas pela Companhia ao plano de assistência médica administrado pela Bradesco Saúde S.A e Unimed totalizaram R\$11.152 no 1º trimestre de 2020 (R\$11.881 no 1º trimestre de 2019).

Em 31 de março de 2020, existiam passivos atuariais em nome da Companhia, decorrentes do plano de saúde no valor de R\$6.316 (R\$6.190 em 31 de dezembro de 2019), os quais foram devidamente provisionados no passivo não circulante.

Seguro de vida

Os funcionários participam de seguro de vida em grupo garantido pela Itaú Seguros. No 1º trimestre de 2020 a Companhia contribuiu com R\$215 (R\$193 no 1º trimestre de 2019) com seguro de vida de seus funcionários.

25.3 Provisão para indenização/multas ao Poder Concedente

O valor de R\$42.290 (R\$42.553 em 31 de dezembro de 2019) registrado no passivo não circulante é referente a provisão de processos em curso junto ao Poder Concedente, decorrentes do resultado do diagnóstico de saneamento e regularização dos imóveis patrimoniais, além de alguns processos administrativos e penalidades em curso junto a ANTT, com prognóstico de perda provável.

26. Outras obrigações

	<u>31 de março de 2020</u>	<u>31 de dezembro de 2019</u>
Obrigação contratual com partes relacionadas (a)	76.931	76.931
Receita diferida	-	6.409
Combustível consignado	4.731	8.292
Outras obrigações a pagar	<u>3.541</u>	<u>6.115</u>
	<u>85.203</u>	<u>97.747</u>
Circulante	18.912	31.362
Não circulante	66.291	66.385

(a) Conforme mencionado na nota explicativa 8 (d), o saldo de R\$76.931 refere-se ao valor reconhecido em contrapartida ao contas a receber de indenização devido ao aditivo firmado entre MRS e CSN Mineração, em 1º de novembro de 2018, em atendimento ao CPC 47 – Receita de contrato com cliente.

Notas Explicativas

MRS Logística S.A.



Notas explicativas da Administração às informações trimestrais em 31 de março de 2020

Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado

27. Patrimônio líquido

(a) Capital subscrito e integralizado

O capital subscrito e integralizado, no montante de R\$2.047.268 (R\$1.917.306 em 31 de dezembro de 2019), está dividido em 340.000.000 ações escriturais sem valor nominal, divididas em ordinárias e preferenciais classes “A” e “B”.

De acordo com o Estatuto Social da Companhia, o capital autorizado é de R\$2.500.000. De acordo com o Edital de Desestatização e o Estatuto Social da MRS, nenhum acionista pode deter participação societária superior a 20% do capital votante. Se este limite for ultrapassado, por determinação da ANTT, o acionista renunciará ao direito de voto e de veto inerente às ações que ultrapassarem este limite.

Em Reunião do Conselho de Administração, realizada no dia 25 de março de 2020, foi aprovado o aumento do capital social no valor de R\$129.962 utilizando parte das reservas de investimentos constituídas em anos anteriores.

Em 31 de março de 2020, a participação no capital social da Companhia era conforme segue:

Acionista	Ações Ordinárias		Ações Preferenciais		Capital Total	
	Nº de ações	%	Nº de ações	%	Nº de ações	%
Minerações Brasileiras Reunidas S.A.	37.666.526	20,00%	74.301.916	48,99%	111.968.442	32,93%
Companhia Siderúrgica Nacional	26.611.282	14,13%	36.765.916	24,24%	63.377.198	18,64%
CSN Mineração S.A.	25.802.872	13,70%	37.536.000	24,75%	63.338.872	18,63%
Usiminas Participações e Logística S.A.	37.513.650	19,92%	342.805	0,23%	37.856.455	11,13%
Vale S.A.	36.270.703	19,26%	769.304	0,51%	37.040.007	10,89%
Gerdau S.A.	4.460.128	2,37%	-	-	4.460.128	1,31%
Railvest Investments	14.747.620	7,83%	-	-	14.747.620	4,34%
Minoritários	5.259.906	2,79%	1.951.372	1,28%	7.211.278	2,13%
	188.332.687	100,00%	151.667.313	100,00%	340.000.000	100,00%

(b) Direito das ações

Os detentores das ações ordinárias terão direito a voto nas deliberações das Assembleias Gerais; os de ações preferenciais (classes A e B) terão direito a dividendos 10% maiores do que os atribuídos às ações ordinárias, não terão direito de voto e gozarão de prioridade no recebimento do capital, sem prêmio, quando da liquidação da Companhia.

As preferenciais da classe B são, por iniciativa do acionista que as detiver, conversíveis em ações ordinárias, na proporção de uma para cada ação ordinária. Tal conversão poderá ser realizada a qualquer tempo, observadas as condições previstas no Estatuto Social.

Embora sem direito de voto, as ações preferenciais classe B terão direito de eleger, em votação em separado, um membro do Conselho de Administração, enquanto representarem um mínimo de 25% da totalidade do capital social.

Notas Explicativas

MRS Logística S.A.



Notas explicativas da Administração às informações trimestrais em 31 de março de 2020

Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado

(c) Reserva de lucros – reserva legal

Constituída à base de 5% do lucro líquido do exercício antes das participações e da reversão dos juros sobre o capital próprio, conforme determina a legislação societária e limitado a 20% do capital social. Em 31 de março de 2020 o saldo da Reserva Legal era de R\$320.533 (R\$320.533 em 31 de dezembro de 2019).

(d) Reserva de lucros – reserva para investimentos

Em Reunião do Conselho de Administração, realizada no dia 25 de março de 2020, foi aprovado o aumento do capital social no valor de R\$129.962 utilizando parte das reservas de investimentos constituídas em anos anteriores e proposta à AGO a retenção dos lucros acumulados remanescentes para expansão no valor de R\$358.640, visando o suprimento de recursos necessários ao cumprimento do orçamento de investimentos de capital da Companhia. Em 31 de março de 2020, o saldo da Reserva para Investimentos era de R\$1.726.735 (R\$1.726.735 em 31 de dezembro de 2019).

(e) Ajustes de avaliação patrimonial

O ajuste de avaliação patrimonial refere-se aos ganhos atuariais do plano de saúde, apurados em conformidade com o CPC 33 (R1).

	<u>Ganhos atuariais</u>	<u>IRPJ/CSLL</u>	<u>Total</u>
31 de dezembro de 2019	10.326	(2.335)	7.991
Baixas	-	84	84
31 de março de 2020	10.326	(2.251)	8.075

Notas Explicativas

MRS Logística S.A.

Notas explicativas da Administração às informações trimestrais em 31 de março de 2020

Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado



28. Resultado por ação

A tabela a seguir estabelece o cálculo de lucros por ação para os períodos findos em 31 de março de 2020 e de 2019 (em milhares de reais, exceto valores por ação):

	31 de março de 2020	31 de março de 2019
<u>Numerador</u>		
Prejuízo/lucro líquido do exercício	(91.530)	115.879
<u>Denominador</u>		
Média ponderada de ações ordinárias	188.333	188.333
Média ponderada de ações preferenciais - A	82.076	82.076
Média ponderada de ações preferenciais - B	69.591	69.591
10% - Ações preferenciais	1,1	1,1
Média ponderada de ações preferenciais ajustadas (prejuízo/lucro básico)	166.834	166.834
Média ponderada de ações preferenciais ajustadas (prejuízo/lucro diluído)	90.284	90.284
Denominador para prejuízos/lucros básicos por ação	355.167	355.167
Denominador para prejuízos/lucros diluídos por ação	348.208	348.208
Prejuízo/lucro básico por ação ordinária	(0,258)	0,326
10% - Ações preferenciais	1,1	1,1
Prejuízo/lucro básico por ação preferencial - A	(0,283)	0,359
Prejuízo/lucro básico por ação preferencial - B	(0,283)	0,359
Prejuízo/lucro diluído por ação ordinária	(0,263)	0,333
10% - Ações preferenciais	1,1	1,1
Prejuízo/lucro diluído por ação preferencial - A	(0,289)	0,366
Prejuízo/lucro diluído por ação preferencial - B	(0,289)	0,366

Notas Explicativas

MRS Logística S.A.

Notas explicativas da Administração às informações trimestrais em 31 de março de 2020

Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado



29. Receita líquida de serviços

	<u>31 de março de 2020</u>	<u>31 de março de 2019</u>
Receita bruta de serviços	748.241	897.079
Impostos sobre vendas	<u>(73.516)</u>	<u>(70.018)</u>
Receita líquida de serviços	<u>674.725</u>	<u>827.061</u>

A redução na receita bruta de serviços observada quando comparado os saldos de 31 de março de 2020 e 2019, deve-se principalmente a redução no transporte de minério ferro devido as fortes chuvas ocorridas na região sudeste do país durante o primeiro trimestre de 2020.

A Companhia presta serviços no mercado interno brasileiro, para entidades privadas.

Os contratos de prestação de serviços com os clientes estabelecem os preços e as previsões de toneladas a serem transportadas durante o período de vigência. A receita é reconhecida conforme mencionado na nota explicativa 4.17 das demonstrações contábeis de 31 de dezembro de 2019.

Notas Explicativas

MRS Logística S.A.

Notas explicativas da Administração às informações trimestrais em 31 de março de 2020

Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado



30. Despesas por natureza

	<u>Em 31 de março de 2020</u>	<u>Em 31 de março de 2019</u>
Combustíveis/lubrificantes	(100.542)	(124.518)
Depreciação/amortização (a)	(303.559)	(224.746)
Mão-de-obra e encargos sociais	(146.582)	(161.501)
Custo da concessão	(4.713)	(4.564)
Serviços de terceiros	(54.218)	(58.119)
Insumos/outros materiais	(35.052)	(39.792)
Crédito presumido ICMS MG	14.043	16.634
Partilhas de fretes	(23.188)	(22.921)
Reversão/(provisão) de perdas estimadas em créditos de liquidação duvidosa	41	79
Custos acessórios de transporte	(6.972)	(6.861)
Aluguel veículos e equipamentos operacionais	(2.171)	(1.591)
Despesas com seguro	(3.015)	(2.597)
Honorários da administração	(802)	(765)
Custos com acidentes (b)	(1.934)	(31.724)
Outros	(11.477)	(10.342)
	<u>(680.141)</u>	<u>(673.328)</u>
Custo dos serviços prestados	(623.048)	(616.113)
Despesas com vendas	(2.986)	(3.012)
Despesas gerais e administrativas	(54.107)	(54.203)
	<u>(680.141)</u>	<u>(673.328)</u>

(a) A variação do saldo do 1º trimestre de 2020 em comparação com o 1º trimestre de 2019, é decorrente principalmente da alteração de vida útil dos ativos conforme nota explicativa 14.1.

(b) Do valor de R\$31.724 em 31 de março de 2019, R\$26.844 refere-se aos custos com acidente devido ao rompimento da barragem do Córrego do Feijão, em Brumadinho.

Notas Explicativas**MRS Logística S.A.****Notas explicativas da Administração às informações trimestrais em 31 de março de 2020**

Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado

**31. Outras receitas e outras despesas operacionais**

	Em 31 de março de 2020	Em 31 de março de 2019
<u>Outras receitas operacionais</u>		
Receitas alternativas	10.140	4.915
Venda de materiais (sucata/excesso estoque)	5.530	7.911
Multas contratuais (a)	839	116.191
Receita na venda de imobilizado	-	19
Reversão de provisão para perda de ativos não circulantes 14.1	587	19
Seguros (b)	63	29.359
Reversões para contingências (c)	18.637	-
Outras reversões passivas	444	-
Outras receitas	2.803	970
	39.043	159.384
<u>Outras despesas operacionais</u>		
Provisões para contingências	-	(2.558)
Outras provisões passivas	-	(103)
Perda tributos	(5.274)	(9.489)
Impostos sobre vendas e outras receitas	(1.677)	(14.712)
Demais despesas tributárias	(3.192)	(3.716)
Execuções por perdas processuais	(33.103)	(14.405)
Custo das receitas alternativas	(2.161)	(1.256)
Convênio com municípios	(433)	(165)
Valor residual do ativo imobilizado/intangível baixado	(3.532)	(2.905)
Outras despesas	(4.431)	(4.262)
	(53.803)	(53.571)
Outras receitas (despesas) operacionais líquidas	(14.760)	105.813

(a) O valor de R\$116.191 em 31 de março de 2019, é decorrente, principalmente, do reconhecimento da receita referente ao mecanismo de proteção de receita e seus respectivos impactos tributários mencionados na nota explicativa 10 (b) das demonstrações contábeis de 31 de dezembro de 2019.

(b) Do valor de R\$29.359 em 31 de março de 2019, R\$26.844 deve-se a provisão de recebimento do ressarcimento dos ativos danificados pelo rompimento da barragem pertencente a Vale S.A na Mina Feijão, em Brumadinho, Minas Gerais, ocorrido em 25 de janeiro de 2019.

(c) A reversão de R\$18.637 em 31 de março de 2020, é decorrente da movimentação líquida das provisões judiciais conforme demonstrado na nota explicativa 26.1.

Notas Explicativas

MRS Logística S.A.

Notas explicativas da Administração às informações trimestrais em 31 de março de 2020

Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado



32. Receitas e despesas financeiras

		<u>Em 31 de março de 2020</u>	<u>Em 31 de março de 2019</u>
<u>Receitas financeiras</u>			
Variação cambial e monetária	(a)	3.551	42.067
Instrumentos financeiros derivativos - <i>swap</i>	(b)	170.376	2.828
Rendimentos s/ aplicações financeiras		9.407	5.667
Juros		1.089	639
Ajuste a valor presente de contas a receber e subarrendamento		7.499	8.641
Outras receitas financeiras		607	550
		<u>192.529</u>	<u>60.392</u>
<u>Despesas financeiras</u>			
Variação cambial e monetária	(c)	(207.066)	(54.599)
Juros		(45.996)	(33.593)
Ajuste a valor presente de arrendamentos		(38.034)	(40.941)
Ajuste de marcação a mercado - <i>hedge accounting</i>		(9.673)	(3.683)
Outras despesas financeiras		(4.635)	(8.982)
		<u>(305.404)</u>	<u>(141.798)</u>
Resultado financeiro líquido		<u>(112.875)</u>	<u>(81.406)</u>

(a) Nos dois primeiros meses de 2019, o dólar apresentou uma flutuação negativa na ordem de 3,50%. Assim, no 1º trimestre de 2019 obteve-se um ganho decorrente da variação cambial dos empréstimos em dólar. Para o 1º trimestre de 2020, a moeda apresentou valorização.

(b) A Companhia possui instrumentos financeiros derivativos *swap* de ponta ativa atrelada a variação do dólar. No 1º trimestre de 2020, a moeda variou em 28,98%. Já no 1º trimestre de 2019, a moeda apresentou a variação de apenas 0,58%. Assim obteve-se um melhor resultado financeiro com estes instrumentos financeiros no 1º trimestre de 2020.

(c) A maior despesa financeira de variação cambial e monetária observada ao se comparar os resultados do 1º trimestre de 2020 e 2019, é decorrente principalmente da variação do dólar no período e ao maior volume de empréstimos observado em 2020.

Notas Explicativas

MRS Logística S.A.



Notas explicativas da Administração às informações trimestrais em 31 de março de 2020

Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado

33. Tributos sobre o prejuízo/lucro

	<u>31 de março de 2020</u>	<u>31 de março de 2019</u>
Prejuízo/lucro antes do imposto de renda e da contribuição social	(133.051)	178.140
Alíquota nominal	34%	34%
IRPJ/CSLL pela alíquota nominal:	(45.238)	60.567
Ajustes para refletir a alíquota efetiva:	3.717	1.693
Ajuste de estoque	53	64
Despesa com projeto empresa cidadã	233	206
Incentivos fiscais (PAT, Rouanet, FIA, Esporte e Audiovisual)	-	(1.926)
Outros	3.431	3.350
IRPJ/CSLL no resultado do exercício	(41.521)	62.261
Corrente	(47.135)	123.329
Diferido	5.614	(61.068)
IRPJ/CSLL no resultado do exercício	(41.521)	62.261
Alíquota fiscal efetiva total	31,21%	34,95%
Alíquota fiscal efetiva total – correntes	35,43%	69,23%
Alíquota fiscal efetiva total – diferidos	-4,22%	-34,28%

34. Outras divulgações sobre os fluxos de caixa

34.1 Venda de imobilizado

Na demonstração dos fluxos de caixa, o resultado da venda de imobilizado compreende:

	<u>31 de março de 2020</u>	<u>31 de março de 2019</u>
Lucro (prejuízo) da alienação de imobilizado	-	19
Valores recebidos na alienação de imobilizado	-	19

34.2 Atividades de investimento e financiamento não envolvendo caixa

	<u>31 de março de 2020</u>	<u>31 de março de 2019</u>
Aquisição de imobilizado sem desembolso de caixa	(28.944)	(52.893)

Notas Explicativas

MRS Logística S.A.

Notas explicativas da Administração às informações trimestrais em 31 de março de 2020

Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado



35. Seguros

A Companhia possui as seguintes apólices de seguros para suas operações:

Cobertura	Finalidade	Vencimento	LMI	Franquia
Risco operacional	Cobertura do patrimônio operacional de propriedade da empresa ou sob sua responsabilidade	1 de março de 2021	250.000	5.000
Responsabilidade civil	Cobertura contra danos causados a terceiros	9 de agosto de 2021	40.000	750
Transporte de cargas	Cobertura de sinistros com cargas em transporte	31 de outubro de 2020	60.000	200

Observações:

A Companhia adota a política de contratar cobertura de seguros para os bens sujeitos a riscos e responsabilidade civil, por montantes considerados suficientes para cobrir eventuais sinistros, considerando a natureza de sua atividade. As premissas de riscos adotadas, dada a sua natureza, não fazem parte do escopo da auditoria das demonstrações contábeis, e, conseqüentemente, não foram revisadas pelos auditores independentes.

36. Eventos subsequentes

Aprovação do pagamento de dividendos e da retenção de lucros remanescentes

Em Assembleia Geral Ordinária, realizada no dia 17 de junho de 2020, foi aprovado o pagamento de dividendos no valor de R\$119.547 correspondente a 25% do lucro líquido de 2019, após constituição da reserva legal e a retenção do montante de R\$358.640, correspondente à parcela de 75% do lucro líquido (após a dedução de 5% destinado à reserva legal), para custeio de parte dos investimentos previstos em orçamento do exercício de 2020, conforme havia sido proposto pela Administração da Companhia.

Captação de recursos financeiros

A Companhia concluiu, em junho de 2020, as captações de recursos, aprovadas pelo Conselho de Administração em 15 de maio de 2020, no valor total de R\$500.000, por meio: (i) da emissão da Cédula de Crédito Bancário (CCB) no valor total de R\$150.000, e (ii) da operação 4131 no valor total de R\$350.000, com o objetivo de reforçar o seu caixa e alongar o perfil da dívida. Cabe destacar que, junto a captação 4131, foi contratado um swap integral de fluxo de caixa, eliminando o risco cambial associado à operação em moeda estrangeira.

Notas Explicativas

MRS Logística S.A.

Notas explicativas da Administração às informações trimestrais em 31 de março de 2020
Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado



Administração: Conselheiros e Diretores

Conselho de Administração

Claudio de Oliveira Alves

Presidente

Alejandro Daniel Laiño

Carlos Hector Rezzonico

Elder Rapachi

Enéas Garcia Diniz

Fátima Aparecida Chaves de Aleixo

Luis Fernando Barbosa Martinez

Marcelo Leite Barros

Pedro Gutemberg Quariguasi Netto

Sonia Zagury

Membros da Diretoria Executiva

Guilherme Segalla de Mello

Diretor Presidente, Comercial e de Operações

Alexandre Claro Fleischhauer

Diretor de Engenharia e de Manutenção

Félix Lopez Cid

Diretor de Recursos Humanos

Fabírcia Gomes de Souza

Diretora de Finanças, Desenvolvimento e Relação com Investidores

Demais Diretores não integrantes da Diretoria Executiva

Daniel Dias Olivio

Henrique Rocha Martins

Luiz Gustavo Bambini de Assis

Pareceres e Declarações / Relatório da Revisão Especial - Sem Ressalva

KPMG Auditores Independentes
Rua do Passeio, 38 - Setor 2 - 17º andar - Centro
20021-290 - Rio de Janeiro/RJ - Brasil
Caixa Postal 2888 - CEP 20001-970 - Rio de Janeiro/RJ - Brasil
Telefone +55 (21) 2207-9400
www.kpmg.com.br

Relatório sobre a revisão de informações
trimestrais - ITR
Aos Administradores e acionistas da
MRS Logística S.A.
Rio de Janeiro – RJ

Introdução

Revisamos as informações contábeis intermediárias da MRS Logística S.A. (“Companhia”), contidas no Formulário de Informações Trimestrais – ITR referente ao trimestre findo em 31 de março de 2020, que compreendem o balanço patrimonial em 31 de março de 2020 e as respectivas demonstrações do resultado, do resultado abrangente, das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o período de três meses findo naquela data, incluindo as notas explicativas.

A administração da Companhia é responsável pela elaboração dessas informações contábeis intermediárias de acordo com o CPC 21(R1) e a 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. Nossa responsabilidade é a de expressar uma conclusão sobre essas informações contábeis intermediárias com base em nossa revisão.

Alcance da revisão

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

Conclusão sobre as informações contábeis intermediárias

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

Outros Assuntos - Demonstrações do valor adicionado

As informações contábeis intermediárias, relativas às demonstrações do valor adicionado (DVA) referentes ao período três meses findo em 31 de março de 2020, elaboradas sob a responsabilidade da administração da Companhia, apresentadas como informação suplementar para fins da IAS 34, foram submetidas a procedimentos de revisão executados em conjunto com a revisão das informações trimestrais - ITR da Companhia. Para a formação de nossa conclusão, avaliamos se essas demonstrações estão reconciliadas com as informações contábeis intermediárias e registros contábeis, conforme aplicável, e se a sua forma e conteúdo estão de acordo com os critérios definidos no Pronunciamento Técnico CPC 09 - Demonstração do Valor Adicionado. Com base em nossa revisão, não temos conhecimento de nenhum fato que nos leve a acreditar que essas demonstrações do valor adicionado não foram elaboradas, em todos os seus aspectos relevantes, de forma consistente com as informações contábeis intermediárias tomadas em conjunto.

Rio de Janeiro, 26 de junho de 2020

KPMG Auditores Independentes
CRC SP-014428/O-2-F-RJ

Marcelo Luiz Ferreira
Contador CRC RJ-087095/O-7

Pareceres e Declarações / Declaração dos Diretores sobre as Demonstrações Financeiras

Declaração dos Diretores sobre as Informações Trimestrais

Pelo presente instrumento, o Diretor Presidente, de Operações e Comercial, Diretoria Executiva e demais Diretores da MRS Logística S.A., sociedade por ações de capital aberto, para fins do disposto nos incisos V e VI do artigo 25 da instrução CVM nº 480, de 07 de dezembro de 2009 ("INSTRUÇÃO"), declaram que reviram, discutiram e concordam com as informações trimestrais da MRS Logística S.A. relativas ao período encerrado em 31 de março de 2020.

Rio de Janeiro, 26 de junho de 2020

Guilherme Segalla de Mello
Diretor Presidente, Comercial e de Operações

Alexandre Fleischhauer
Diretor de Engenharia e Manutenção

Félix Lopez Cid
Diretor de Recursos Humanos

Fabírcia Gomes de Souza
Diretora de Finanças, Desenvolvimento e Relação com Investidores

Demais Diretores não integrantes da Diretoria Executiva

Daniel Dias Olivio

Henrique Rocha Martins

Luiz Gustavo Bambini de Assis

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

Declaração dos Diretores sobre o Relatório dos Auditores Independentes

Pelo presente instrumento, o Diretor Presidente, de Operações e Comercial, Diretoria Executiva e demais Diretores da MRS Logística S.A., sociedade por ações de capital aberto, para fins do disposto nos incisos V e VI do artigo 25 da instrução CVM nº 480, de 07 de dezembro de 2009 ("INSTRUÇÃO"), declaram que reviram, discutiram e concordam com as opiniões expressas no Relatório do Auditor Independente da KPMG Auditores Independentes, relativamente às informações trimestrais da MRS Logística S.A. relativas ao período encerrado em 31 de março de 2020.

Rio de Janeiro, 26 de junho de 2020

Guilherme Segalla de Mello
Diretor Presidente, Comercial e de Operações

Alexandre Fleischhauer
Diretor de Engenharia e Manutenção

Félix Lopez Cid
Diretor de Recursos Humanos

Fabírcia Gomes de Souza
Diretora de Finanças, Desenvolvimento e Relação com Investidores

Demais Diretores não integrantes da Diretoria Executiva

Daniel Dias Olivio

Henrique Rocha Martins

Luiz Gustavo Bambini de Assis