

# **MRS Logística S.A.**

**Demonstrações Financeiras encaminhadas à ANTT, referentes ao  
exercício encerrado em 31 de dezembro de 2017**



## **Relatório do auditor independente sobre as demonstrações contábeis**

Aos Administradores e Acionistas  
MRS Logística S.A.

### **Opinião**

Examinamos as demonstrações contábeis da MRS Logística S.A. ("Companhia"), que compreendem o balanço patrimonial em 31 de dezembro de 2017 e as respectivas demonstrações do resultado, do resultado abrangente, das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o exercício findo nessa data, bem como as correspondentes notas explicativas, incluindo o resumo das principais políticas contábeis.

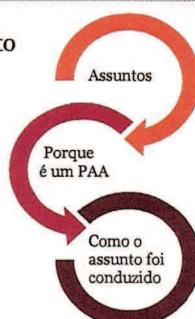
Em nossa opinião, as demonstrações contábeis acima referidas apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira da MRS Logística S.A. em 31 de dezembro de 2017, o desempenho de suas operações e os seus fluxos de caixa para o exercício findo nessa data, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil e as normas internacionais de relatório financeiro (IFRS) emitidas pelo *International Accounting Standards Board* (IASB).

### **Base para opinião**

Nossa auditoria foi conduzida de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria. Nossas responsabilidades, em conformidade com tais normas, estão descritas na seção a seguir, intitulada "Responsabilidades do auditor pela auditoria das demonstrações contábeis". Somos independentes em relação à Companhia, de acordo com os princípios éticos relevantes previstos no Código de Ética Profissional do Contador e nas normas profissionais emitidas pelo Conselho Federal de Contabilidade, e cumprimos com as demais responsabilidades éticas conforme essas normas. Acreditamos que a evidência de auditoria obtida é suficiente e apropriada para fundamentar nossa opinião.

### **Principais Assuntos de Auditoria**

Principais Assuntos de Auditoria (PAA) são aqueles que, em nosso julgamento profissional, foram os mais significativos em nossa auditoria do exercício corrente. Esses assuntos foram tratados no contexto de nossa auditoria das demonstrações contábeis como um todo e na formação de nossa opinião sobre essas demonstrações contábeis e, portanto, não expressamos uma opinião separada sobre esses assuntos.





MRS Logística S.A.

Nossa auditoria para o exercício findo em 31 de dezembro de 2017 foi planejada e executada considerando que as operações da Companhia não apresentaram modificações significativas em relação ao exercício anterior. Nesse contexto, os Principais Assuntos de Auditoria, bem como nossa abordagem de auditoria, mantiveram-se substancialmente alinhados àqueles do exercício anterior.

<b>Porque é um PAA</b>	<b>Como o assunto foi conduzido em nossa auditoria</b>
<b>Reconhecimento da receita (Notas 2.20 e 27)</b>	
<p>Em 31 de dezembro de 2017, o saldo da receita líquida de serviços da MRS é de R\$ 3.493 milhões. A receita da Companhia é composta por venda de serviços de transporte ferroviário de cargas, estadia de vagões e partilha de fretes. Esses serviços são prestados com base em contratos de média e longa duração, sendo estabelecidas multas para o não cumprimento de volumes mínimos de carga anual para alguns clientes (<i>Take or Pay</i>).</p> <p>Essa área permanece como foco de nossa auditoria em função da relevância da receita, da diversidade das condições contratuais que envolvem múltiplos elementos e cobrança de multas sobre volumes não cumpridos, que são base para a determinação do registro da receita de serviços e/ou de multas contratuais no período correto.</p>	
	<p>Como resposta de auditoria, nossa abordagem incluiu, entre outros, os seguintes principais procedimentos:</p> <ul style="list-style-type: none"><li>• Atualizamos nosso entendimento dos controles internos relevantes do processo de Faturamento e Contas a Receber, bem como dos sistemas relevantes de Tecnologia da Informação que suportam esses processos e controles.</li><li>• Confrontamos as informações contidas no sistema de faturamento com a base de receita reconhecida no sistema contábil.</li><li>• Checamos, em base amostral, a documentação-suporte da receita, bem como a liquidação financeira subsequente para confirmar se os valores foram contabilizados no período de competência, identificando e reportando ajustes à administração, considerados não relevantes no contexto das demonstrações financeiras.</li><li>• Para contratos selecionados, confirmamos que os cálculos da administração das receitas reconhecidas incorporaram os aspectos relevantes dos termos dos contratos.</li></ul> <p>Nossos procedimentos de auditoria demonstraram que os critérios e premissas adotados pela administração para mensuração e registro da receita são razoáveis e atendem à norma de reconhecimento da receita em relação ao correto período de competência.</p>



MRS Logística S.A.

---

#### Porque é um PAA

---

#### Provisões e passivos contingentes - fiscais, cíveis e trabalhistas (Notas 2.14, 3(d) e 24.1)

Conforme descrito na Nota 24.1, a Companhia é parte passiva em processos judiciais de natureza fiscal, cível e trabalhista, para as quais a administração registra uma provisão com base em estimativas nos casos em que considera que haverá perda provável.

A determinação da possibilidade de êxito nos processos em andamento, assim como a estimativa das perdas prováveis esperadas envolve julgamentos críticos por parte da administração da Companhia, pois depende de eventos futuros que não estão sob o controle da administração. Nesse contexto, o andamento desses processos nas diversas esferas aplicáveis e a complexidade do sistema jurídico podem resultar em desdobramentos diferentes do esperado pela administração e seus assessores jurídicos. Além disso, mudanças em jurisprudências também podem trazer alterações nas estimativas da administração.

#### Como o assunto foi conduzido em nossa auditoria

---

Nossos procedimentos de auditoria incluíram, entre outros, a atualização de nosso entendimento dos controles internos relevantes do processo de identificação, avaliação, mensuração e divulgação das provisões.

Adicionalmente, obtivemos confirmações dos assessores jurídicos externos contemplando os prognósticos de perda para os principais processos, bem como a quantificação dos montantes estimados como perda possível e provável.

Avaliamos a razoabilidade das estimativas da administração e seus assessores jurídicos para determinados processos, considerando a evolução desses processos e a jurisprudência existente, quando aplicável.

Consideramos que os critérios e premissas adotados pela administração para a determinação da provisão para passivos contingentes, bem como as divulgações, estão consistentes com as informações recebidas ao longo da nossa auditoria.

---

#### Outros assuntos

---

#### Demonstração do Valor Adicionado

A Demonstração do Valor Adicionado (DVA) referente ao exercício findo em 31 de dezembro de 2017, elaborada sob a responsabilidade da administração da Companhia, e apresentada como informação suplementar para fins de IFRS, foi submetida a procedimentos de auditoria executados em conjunto com a auditoria das demonstrações contábeis da Companhia. Para a formação de nossa opinião, avaliamos se essa demonstração está conciliada com as demonstrações contábeis 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". Em nossa opinião, essa Demonstração do Valor Adicionado foi adequadamente elaborada, em todos os aspectos relevantes, segundo os critérios definidos nesse Pronunciamento Técnico e é consistente em relação às demonstrações contábeis tomadas em conjunto.



MRS Logística S.A.

#### **Outras informações que acompanham as demonstrações contábeis e o relatório do auditor**

A administração da Companhia é responsável por essas outras informações que compreendem o Relatório da Administração.

Nossa opinião sobre as demonstrações contábeis não abrange o Relatório da Administração e não expressamos qualquer forma de conclusão de auditoria sobre esse relatório.

Em conexão com a auditoria das demonstrações contábeis, nossa responsabilidade é a de ler o Relatório da Administração e, ao fazê-lo, considerar se esse relatório está, de forma relevante, inconsistente com as demonstrações contábeis ou com nosso conhecimento obtido na auditoria ou, de outra forma, aparenta estar distorcido de forma relevante. Se, com base no trabalho realizado, concluirmos que há distorção relevante no Relatório da Administração, somos requeridos a comunicar esse fato. Não temos nada a relatar a este respeito.

#### **Responsabilidades da administração e da governança pelas demonstrações contábeis**

A administração da Companhia é responsável pela elaboração e adequada apresentação das demonstrações contábeis de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil e as normas internacionais de relatório financeiro (IFRS) emitidas pelo *International Accounting Standards Board* (IASB), e pelos controles internos que ela determinou como necessários para permitir a elaboração de demonstrações contábeis livres de distorção relevante, independentemente se causada por fraude ou erro.

Na elaboração das demonstrações contábeis, a administração é responsável pela avaliação da capacidade de a Companhia continuar operando, divulgando, quando aplicável, os assuntos relacionados com a sua continuidade operacional e o uso dessa base contábil na elaboração das demonstrações contábeis, a não ser que a administração pretenda liquidar a Companhia ou cessar suas operações, ou não tenha nenhuma alternativa realista para evitar o encerramento das operações.

Os responsáveis pela governança da Companhia são aqueles com responsabilidade pela supervisão do processo de elaboração das demonstrações contábeis.

#### **Responsabilidades do auditor pela auditoria das demonstrações contábeis**

Nossos objetivos são obter segurança razoável de que as demonstrações contábeis, tomadas em conjunto, estão livres de distorção relevante, independentemente se causada por fraude ou erro, e emitir relatório de auditoria contendo nossa opinião. Segurança razoável é um alto nível de segurança, mas não uma garantia de que a auditoria realizada de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria sempre detectam as eventuais distorções relevantes existentes. As distorções podem ser decorrentes de fraude ou erro e são consideradas relevantes quando, individualmente ou em conjunto, possam influenciar, dentro de uma perspectiva razoável, as decisões econômicas dos usuários tomadas com base nas referidas demonstrações contábeis.

Como parte de uma auditoria realizada de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria, exercemos julgamento profissional e mantemos ceticismo profissional ao longo da auditoria. Além disso:

- Identificamos e avaliamos os riscos de distorção relevante nas demonstrações contábeis, independentemente se causada por fraude ou erro, planejamos e executamos procedimentos de auditoria em resposta a tais riscos, bem como obtemos evidência de auditoria apropriada e suficiente para fundamentar nossa opinião. O risco de não detecção de distorção relevante resultante de fraude é maior do que o proveniente de erro, já que a fraude pode envolver o ato de burlar os controles internos, conluio, falsificação, omissão ou representações falsas intencionais.



MRS Logística S.A.

- Obtemos entendimento dos controles internos relevantes para a auditoria para planejarmos procedimentos de auditoria apropriados às circunstâncias, mas não com o objetivo de expressarmos opinião sobre a eficácia dos controles internos da Companhia.
- Avaliamos a adequação das políticas contábeis utilizadas e a razoabilidade das estimativas contábeis e respectivas divulgações feitas pela administração.
- Concluímos sobre a adequação do uso, pela administração, da base contábil de continuidade operacional e, com base nas evidências de auditoria obtidas, se existe incerteza relevante em relação a eventos ou condições que possam levantar dúvida significativa em relação à capacidade de continuidade operacional da Companhia. Se concluirmos que existe incerteza relevante, devemos chamar atenção em nosso relatório de auditoria para as respectivas divulgações nas demonstrações contábeis ou incluir modificação em nossa opinião, se as divulgações forem inadequadas. Nossas conclusões estão fundamentadas nas evidências de auditoria obtidas até a data de nosso relatório. Todavia, eventos ou condições futuras podem levar a Companhia a não mais se manter em continuidade operacional.
- Avaliamos a apresentação geral, a estrutura e o conteúdo das demonstrações contábeis, inclusive as divulgações e se essas demonstrações contábeis representam as correspondentes transações e os eventos de maneira compatível com o objetivo de apresentação adequada.

Comunicamo-nos com os responsáveis pela governança a respeito, entre outros aspectos, do alcance planejado, da época da auditoria e das constatações significativas de auditoria, inclusive as eventuais deficiências significativas nos controles internos que identificamos durante nossos trabalhos.

Fornecemos também aos responsáveis pela governança declaração de que cumprimos com as exigências éticas relevantes, incluindo os requisitos aplicáveis de independência, e comunicamos todos os eventuais relacionamentos ou assuntos que poderiam afetar, consideravelmente, nossa independência, incluindo, quando aplicável, as respectivas salvaguardas.

Dos assuntos que foram objeto de comunicação com os responsáveis pela governança, determinamos aqueles que foram considerados como mais significativos na auditoria das demonstrações contábeis do exercício corrente e que, dessa maneira, constituem os principais assuntos de auditoria. Descrevemos esses assuntos em nosso relatório de auditoria, a menos que lei ou regulamento tenha proibido divulgação pública do assunto, ou quando, em circunstâncias extremamente raras, determinarmos que o assunto não deve ser comunicado em nosso relatório porque as consequências adversas de tal comunicação podem, dentro de uma perspectiva razoável, superar os benefícios da comunicação para o interesse público.

Rio de Janeiro, 21 de março de 2018

*Maria Salete Garcia Pinheiro*  
PricewaterhouseCoopers  
Auditores Independentes  
CRC 2SP000160/O-5

*Maria Salete Garcia Pinheiro*  
Maria Salete Garcia Pinheiro  
Contadora CRC 1RJ048568/O-7



## 1. DESTAQUES DE 2017

Destaques Financeiros e Operacionais	2013	2014	2015	2016	2017	2017 x 2016
Volume Transportado (TU milhões)	156,1	164,1	167,1	168,7	171,0	1,4%
Receita Operacional Bruta (R\$ milhões)	3.323,3	3.380,8	3.502,6	3.635,7	3.870,3	6,5%
Receita Operacional Líquida (R\$ milhões)	3.038,1	3.063,1	3.172,7	3.279,4	3.492,8	6,5%
EBITDA Ajustado <sup>1</sup> (R\$ milhões)	1.217,5	1.213,4	1.216,1	1.307,0	1.429,0	9,3%
Margem EBITDA Ajustada <sup>1</sup> (%)	40,1%	39,6%	38,3%	39,9%	40,9%	1,0pp
Lucro Líquido Ajustado <sup>1</sup> (R\$ milhões)	469,4	378,8	295,8	310,1	434,5	40,1%
Dívida Bruta (R\$ milhões)	2.856,2	2.963,4	3.382,1	2.780,9	2.695,9	-3,1%
Dívida Líquida (R\$ milhões)	2.385,1	2.696,5	2.710,6	2.435,7	2.209,2	-9,3%
Dívida Líquida/EBITDA <sup>2</sup> (x)	1,96x	2,22x	2,23x	1,66x	1,50x	-0,16x

<sup>1</sup> Nos resultados ajustados foram desconsiderados dois eventos não-recorrentes, que foram a venda de ativos no 4T16 e no 1T17 e o acordo com a MUSA no 1T16

<sup>2</sup> EBITDA acumulado nos últimos 12 meses (resultado não ajustado, ou seja, considerando os eventos não-recorrentes)

A MRS encerrou o ano de 2017 com 171,0 milhões de toneladas transportadas, 1,4% acima do ano anterior, configurando o maior volume já transportado pela Companhia em um ano. Em 2017, houve uma maior participação da Carga Geral (grupo composto por produtos agrícolas, siderúrgicos, cimento, contêineres dentre outros) no mix transportado, que, pela primeira vez em um ano, atingiu o percentual de 30% de participação, mais do que compensando a queda verificada no transporte de minério de ferro.

Ainda sobre os resultados operacionais, em 2017, a MRS, mais uma vez, conseguiu reduzir o consumo de combustível, batendo a marca histórica de 2,46 L/kTKB (Litro/Mil Tonelada Quilômetro Bruto), o que representou uma economia de 2,3 milhões de litros de diesel no ano, 1,2% a menos que o ano anterior.

O *Transit Time* do minério de ferro, indicador que calcula o tempo de transporte (da origem até o destino) da principal carga da Companhia, também melhorou, atingindo 19,5 horas, melhor resultado em toda a série histórica. Corroborando este resultado, cabe ressaltar o indicador de velocidade média de percurso, divulgado pela ANTT em seu anuário estatístico de 2017, onde a MRS ganhou destaque por ser a única ferrovia de carga a melhorar a velocidade entre 2006 e 2016, com acréscimo de 23% no período.



Sobre os resultados financeiros, em 2017 a MRS registrou o seu maior faturamento líquido em um ano, R\$3,5 bilhões, aumento de 6,5% em relação a 2016, refletindo, principalmente, as melhores tarifas.

O EBITDA Ajustado de 2017 também cresceu, atingindo R\$1,4 bilhão, resultado 9,3% superior ao verificado em 2016. Por fim, o Lucro Líquido Ajustado da Companhia foi de R\$434,5 milhões, 40,1% acima do verificado em 2016. No capítulo de resultados financeiros, são feitas todas as conciliações necessárias para se correlacionar os números ajustados de efeito não recorrente aos originais e efetivamente atingidos.

## **2. RESULTADOS COMERCIAIS E OPERACIONAIS**

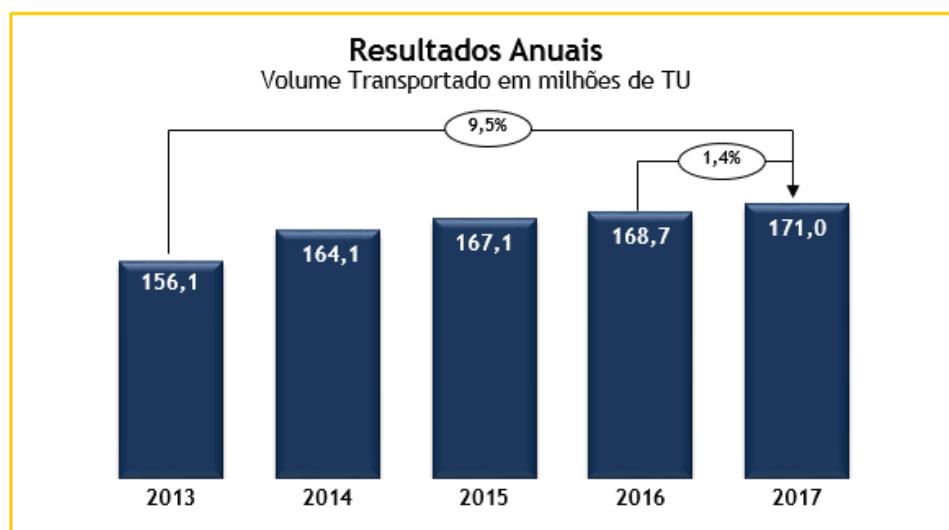
### **RESULTADOS COMERCIAIS**

**Nota:** A partir da divulgação dos resultados do 4º trimestre de 2017 e de 2017, o grupo de transportes denominado “Heavy Haul” será renomeado para “Mineração”, tendo em vista que o transporte de carvão e de coque não possui as características operacionais de uma carga do tipo Heavy Haul, ao contrário do transporte de minério de ferro. No entanto, como minério de ferro, carvão e coque representam insumos importantes no processo de siderurgia, decidimos mantê-los sendo reportados em um mesmo grupo de transporte inclusive para fins de comparabilidade com os resultados divulgados anteriormente.

Volume Transportado TU Milhares	4T17	3T17	4T16	4T17 x 3T17	4T17 x 4T16	2017	2016	2017 x 2016
<b>Mineração</b>	<b>28.707</b>	<b>30.445</b>	<b>30.625</b>	<b>-5,7%</b>	<b>-6,3%</b>	<b>120.026</b>	<b>126.214</b>	<b>-4,9%</b>
Minério de Ferro	27.837	29.814	29.882	-6,6%	-6,8%	116.867	124.000	-5,8%
Exportação	24.030	26.017	25.826	-7,6%	-7,0%	101.819	109.014	-6,6%
Mercado Interno	3.807	3.797	4.056	0,3%	-6,1%	15.048	14.986	0,4%
Carvão e Coque	870	631	743	37,9%	17,1%	3.159	2.214	42,7%
<b>Carga Geral</b>	<b>13.601</b>	<b>14.278</b>	<b>9.293</b>	<b>-4,7%</b>	<b>46,4%</b>	<b>50.942</b>	<b>42.439</b>	<b>20,0%</b>
Produtos Agrícolas	9.427	10.077	5.408	-6,5%	74,3%	35.327	27.412	28,9%
Produtos Siderúrgicos	1.747	1.640	1.536	6,5%	13,7%	6.208	5.231	18,7%
Contêineres	413	503	445	-17,9%	-7,1%	1.841	1.780	3,4%
Cimento	365	415	503	-12,0%	-27,5%	1.561	2.355	-33,7%
Outros	1.649	1.643	1.401	0,4%	17,7%	6.005	5.661	6,1%
<b>Total</b>	<b>42.308</b>	<b>44.723</b>	<b>39.919</b>	<b>-5,4%</b>	<b>6,0%</b>	<b>170.968</b>	<b>168.653</b>	<b>1,4%</b>

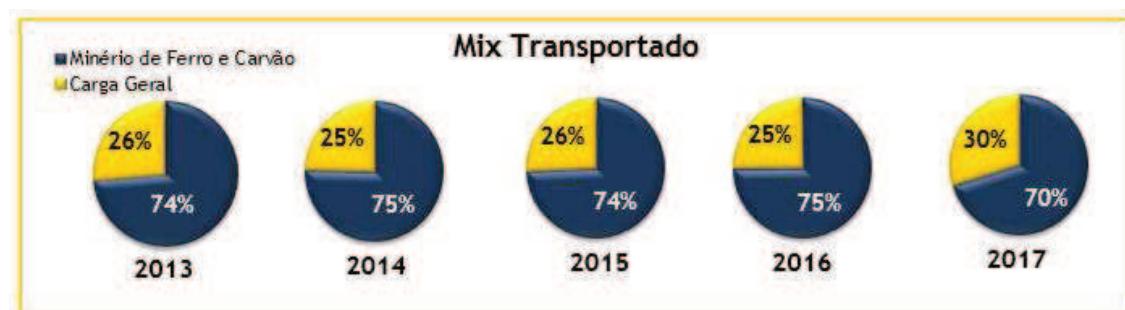


A MRS encerrou o ano de 2017 com 171,0 milhões de toneladas transportadas, 1,4% acima do ano anterior, configurando o maior volume já transportado pela Companhia em um ano. A MRS segue ano após ano registrando recordes de volume transportado, apresentando um crescimento de 10% nos últimos 5 anos.



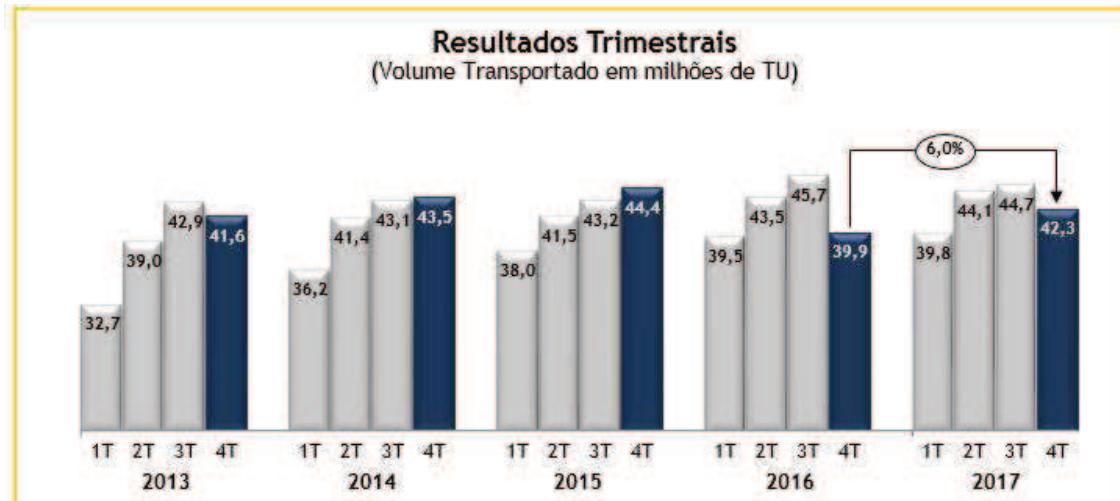
Dentre as cargas transportadas em 2017, verificou-se melhor desempenho em produtos agrícolas, produtos siderúrgicos, carvão e contêineres, que apresentaram crescimento em relação a 2016, enquanto os transportes de minério de ferro e de cimento apresentaram queda quando comparados aos volumes de 2017 e 2016.

O mix de produtos transportados em 2017 apresentou uma maior participação da Carga Geral (grupo composto por produtos agrícolas, siderúrgicos, cimento, contêineres dentre outros), que, pela primeira vez em um ano, atingiu o percentual de 30% de participação, mais do que compensando a queda verificada no transporte de minério de ferro.





Analisando o resultado trimestral, observa-se que o 4º trimestre de 2017 apresentou crescimento de 6,0% em comparação com o mesmo resultado de 2016, muito em função do crescimento do grupo de Carga Geral, em especial, refletindo o acréscimo de 74,3% verificado no transporte de produtos agrícolas.



Nos tópicos abaixo são explicados os resultados comerciais para os principais produtos transportados.

#### MINERAÇÃO

O volume transportado do grupo Mineração em 2017, foi de 120,0 milhões de toneladas, resultado 4,9% inferior ao de 2016. No 4º trimestre de 2017, também houve queda de 6,3% na comparação com o mesmo período de 2016, registrando 28,7 milhões de toneladas. Esses resultados refletem o menor volume de minério de ferro destinado à exportação.

#### Minério de Ferro

Volume Transportado TU Milhares	4T17	3T17	4T16	4T17 x 3T17	4T17 x 4T16	2017	2016	2017 x 2016
Minério de Ferro	27.837	29.814	29.882	-6,6%	-6,8%	116.867	124.000	-5,8%
Exportação	24.030	26.017	25.826	-7,6%	-7,0%	101.819	109.014	-6,6%
Mercado Interno	3.807	3.797	4.056	0,3%	-6,1%	15.048	14.986	0,4%

**Exportação**

Em 2017, foram transportadas 101,8 milhões de toneladas de minério de ferro destinado ao mercado externo, volume 6,6% abaixo do verificado em 2016, enquanto no 4º trimestre de 2017 foram transportadas 24,0 milhões de toneladas, queda de 7,0% em relação ao 4º trimestre de 2016.

No ano de 2017, algumas condições comerciais deste produto no mercado internacional foram modificadas em função dos teores de ferro e sílica contidos. Além disso, algumas minas atendidas pela Companhia passam por ajustes de forma geral, postergando ou não motivando a comercialização do produto.

**Mercado Interno**

O transporte de minério de ferro para atendimento ao mercado interno foi de 15,0 milhões de toneladas em 2017, 0,4% superior a 2016, e 3,8 milhões de toneladas no 4º trimestre de 2017, 6,1% abaixo do verificado no 4º trimestre de 2016.

O setor siderúrgico, que utiliza o minério de ferro como matéria-prima em seu processo produtivo, passa por recuperação, o que permitiu verificar um aumento no consumo de minério de ferro – mercado interno ao longo de 2017. A queda no volume de minério – mercado interno no 4º trimestre de 2017 em relação ao mesmo período do ano anterior, é devido ao volume atípico verificado em outubro de 2016, quando houve a retomada de alto-forno de um importante cliente.

**Carvão e Coque**

Volume Transportado TU Milhares	4T17	3T17	4T16	4T17 x 3T17	4T17 x 4T16	2017	2016	2017 x 2016
Carvão e Coque	870	631	743	37,9%	17,1%	3.159	2.214	42,7%

O transporte de carvão e coque em 2017 foi de 3,2 milhões de toneladas, aumento de 42,7% quando comparado ao ano de 2016. No 4º trimestre de 2017 foram transportadas 870 mil toneladas, resultado 17,1% superior ao verificado em igual período de 2016.

O aumento no transporte de carvão e coque está diretamente relacionado à retomada da produção no setor de siderurgia.

**CARGA GERAL**

O transporte do grupo Carga Geral totalizou 51,0 milhões de toneladas em 2017, resultado 20,0% superior ao de 2016 e que configura um recorde histórico para este grupo. No 4º trimestre de 2017, foram verificadas 13,6 milhões de toneladas, volume 46,4% acima do registrado no 4º trimestre de 2016. Contribuíram para o bom resultado deste grupo o aumento no volume de produtos agrícolas transportados pela Companhia e pelas outras ferrovias através do direito de passagem remunerado, além da recuperação do setor siderúrgico.

**Produtos Agrícolas**

Volume Transportado TU Milhares	4T17	3T17	4T16	4T17 x 3T17	4T17 x 4T16	2017	2016	2017 x 2016
Produtos Agrícolas	9.427	10.077	5.408	-6,5%	74,3%	35.327	27.412	28,9%
Milho	5.405	5.904	1.184	-8,5%	398,8%	12.125	6.462	87,6%
Açúcar	2.758	2.897	3.223	-4,8%	-10,1%	10.009	10.553	-5,2%
Soja	237	383	201	-38,1%	90,5%	9.403	7.152	31,5%
Farelo de Soja	1.027	893	800	15,0%	11,6%	3.790	3.245	16,8%

O volume de produtos agrícolas transportado através da malha da MRS, seja pela própria Companhia ou pelas outras ferrovias através do direito de passagem remunerado, totalizou 35,3 milhões de toneladas em 2017 e 9,4 milhões de toneladas no 4º trimestre de 2017, ficando, respectivamente, 28,9% e 74,3%, acima dos resultados verificados nos mesmos períodos de 2016.

O bom desempenho tanto no ano de 2017 quanto no 4º trimestre de 2017, é explicado pelos maiores volumes de milho, com 12,1 milhões de toneladas no ano, crescimento de 87,6% em relação a 2016, de soja, com 9,4 milhões de toneladas, incremento de 31,5% na comparação com o ano anterior, e farelo de soja, que registrou 3,8 milhões de toneladas, 16,8% acima do verificado em 2016.

O transporte de açúcar, por sua vez, apresentou queda de 5,2% em 2017 quando comparado ao ano anterior. Cabe lembrar que, em 2016, devido à quebra das safras de grãos, houve um aumento substancial no transporte de açúcar. Entretanto, em 2017, a retomada das safras de milho e soja, assim como as melhorias operacionais nos processos de carga e descarga desses produtos, fizeram com que o transporte desses grãos fosse priorizado.



## Produtos Siderúrgicos

Volume Transportado TU Milhares	4T17	3T17	4T16	4T17 x 3T17	4T17 x 4T16	2017	2016	2017 x 2016
Produtos Siderúrgicos	1.747	1.640	1.536	6,5%	13,7%	6.208	5.231	18,7%

O transporte de produtos do setor siderúrgico totalizou 6,2 milhões de toneladas em 2017, aumento de 18,7% na comparação com o resultado obtido em 2016. No 4º trimestre de 2017 foram registradas 1,7 milhão de toneladas, volume 13,7% superior ao do 4º trimestre de 2016.

A melhora no resultado ao longo de 2017 e no 4º trimestre de 2017 é explicada pelo processo de recuperação deste setor, após forte período de retração. Além disso, mudanças operacionais introduzidas por um dos clientes da Companhia, fez aumentar o transporte de placas para atendimento a uma usina localizada no estado de São Paulo.

## Contêineres

Volume Transportado TU Milhares	4T17	3T17	4T16	4T17 x 3T17	4T17 x 4T16	2017	2016	2017 x 2016
Contêineres	413	503	445	-17,9%	-7,1%	1.841	1.780	3,4%

Com 1,8 milhão de toneladas transportadas em 2017, 3,4% superior ao registrado em 2016, o transporte de contêineres é um dos destaques positivos de 2017. O modal ferroviário está se fortalecendo neste segmento, devido às soluções logísticas e de segurança apresentadas. Na Companhia, foi estabelecido um modelo operacional para esse segmento, com horários fixos de atendimento às diferentes rotas nos principais centros econômicos da região sudeste do país.

## Cimento

Volume Transportado TU Milhares	4T17	3T17	4T16	4T17 x 3T17	4T17 x 4T16	2017	2016	2017 x 2016
Cimento	365	415	503	-12,0%	-27,5%	1.561	2.355	-33,7%

O transporte de cimento pela Companhia está diretamente relacionado ao desempenho do setor de construção civil, que seguiu 2017 em retração. Por isso, os volumes transportados em 2017, 1,6 milhão de toneladas no acumulado do ano e de 365 mil toneladas no 4º trimestre, foram inferiores, 33,7% e 27,5%, respectivamente, aos verificados em 2016.



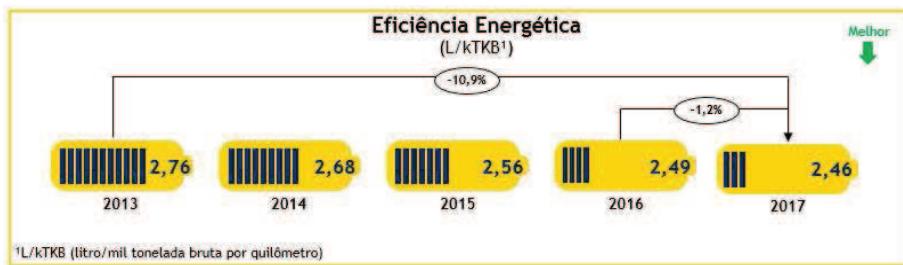
## Outros

Volume Transportado TU Milhares	4T17	3T17	4T16	4T17 x 3T17	4T17 x 4T16	2017	2016	2017 x 2016
Outros	1.649	1.643	1.401	0,4%	17,7%	6.005	5.661	6,1%

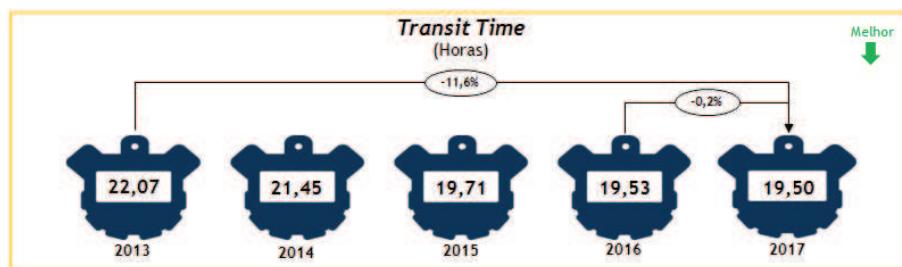
Os demais produtos totalizaram 6,0 milhões de toneladas em 2017, 6,1% acima do verificado em 2016, e 1,6 milhão de toneladas no 4º trimestre de 2017, 17,7% acima do registrado no mesmo período de 2016. Neste resultado, estão incluídos o transporte de uma diversidade de cargas pela Companhia e pelas outras ferrovias através do direito de passagem remunerado, com bom desempenho verificado nos fluxos de insumos complementares à siderurgia, compensando a queda verificada nos transportes de areia, calcário e bauxita.

## RESULTADOS OPERACIONAIS

Acerca dos resultados operacionais, em 2017, a MRS, mais uma vez, conseguiu melhorar a eficiência energética, batendo a marca histórica de 2,46 L/kTKB (Litro/Mil Tonelada Quilômetro Bruto), o que representou uma economia de 2,3 milhões de litros de diesel no ano, além da menor emissão de gases poluentes na atmosfera, mencionada no capítulo de SMS deste Relatório Anual. Este resultado é explicado pelo trabalho contínuo da Companhia na gestão dos custos de produção, que vão desde a utilização de locomotivas modernas, que consomem menos diesel, passando pelo emprego de softwares, como o AESS, que comanda automaticamente a partida e a parada do motor diesel, otimizando o consumo de combustível, além de melhorias operacionais contínuas no processo de condução dos trens.



O *Transit Time* do minério de ferro, indicador que calcula o tempo que se leva no transporte da carga desde a origem até o destino, também melhorou, atingindo 19,50 horas, melhor resultado em toda a série histórica, refletindo os investimentos feitos pela Companhia nos anos anteriores, como a aquisição das locomotivas GE AC-44 e do sistema CBTC (*Communication Based Train Control*), que tornam a operação mais produtiva e mais segura.



### 3. RESULTADOS FINANCEIROS

Período	4T17	3T17	4T16	4T17 x 3T17	4T17 x 4T16	2017	2016	2017 x 2016
Receita Bruta (R\$ milhões)	1.000,5	996,4	901,0	0,4%	11,0%	3.870,3	3.635,7	6,5%
Tarifa Média Bruta (R\$/ton)	23,6	22,3	22,6	5,8%	4,4%	22,6	21,6	4,6%
Receita Líquida (R\$ milhões)	904,0	896,5	809,9	0,8%	11,6%	3.492,8	3.279,4	6,5%
Tarifa Média Líquida (R\$/ton)	21,4	20,0	20,3	7,0%	5,4%	20,4	19,4	5,2%
EBITDA Ajustado <sup>1</sup> (R\$ milhões)	298,4	409,3	297,3	-27,1%	0,4%	1.429,0	1.307,0	9,3%
Margem EBITDA Ajustada <sup>1</sup> (%)	33,0%	45,7%	36,7%	-12,7pp	-3,7pp	40,9%	39,9%	1,0pp
Lucro Líquido Ajustado <sup>1</sup> (R\$ milhões)	68,0	145,4	44,5	-53,2%	52,8%	434,5	310,1	40,1%
Dívida Líquida/EBITDA <sup>2</sup> (x)	1,50x	1,39x	1,66x	0,11x	-0,15x	1,50x	1,66x	-0,15x

<sup>1</sup> Nos resultados ajustados foram desconsiderados dois eventos não-recorrentes, que foram a venda de ativos no 4T16 e no 1T17 e o acordo com a MUSA no 1T16

<sup>2</sup> EBITDA acumulado nos últimos 12 meses (resultado não ajustado, ou seja, considerando os eventos não-recorrentes)

Para melhor refletir a geração operacional de caixa e o resultado líquido da Companhia, foram ajustados dois eventos não-recorrentes de 2017 e 2016, quais sejam: (i) a venda de ativos obsoletos da Companhia em 2017 e 2016; e (ii) o acordo firmado com o cliente Mineração Usiminas S.A. (“MUSA”) em 2016. Na tabela abaixo pode ser verificada a conciliação destes ajustes a partir dos resultados contábeis:



Conciliação do EBITDA (R\$ milhões)	4T17	4T16	4T17 x 4T16	2017	2016	2017 x 2016
Lucro Líquido do Exercício	68,0	54,0	25,9%	461,2	417,6	10,4%
(+) Tributos sobre o Lucro	46,7	48,9	-	254,0	243,6	-
(+) Depreciação e Amortização	144,1	143,8	-	566,9	559,8	-
(+) Resultado Financeiro Líquido	39,5	65,7	-	187,3	249,3	-
(=) EBITDA	298,3	312,5	-4,5%	1.469,5	1.470,2	-0,05%
(-) Eventos não-recorrentes <sup>1</sup>	-	15,2	-	40,5	163,2	=
(=) EBITDA Ajustado	298,3	297,3	0,3%	1.429,0	1.307,0	9,3%

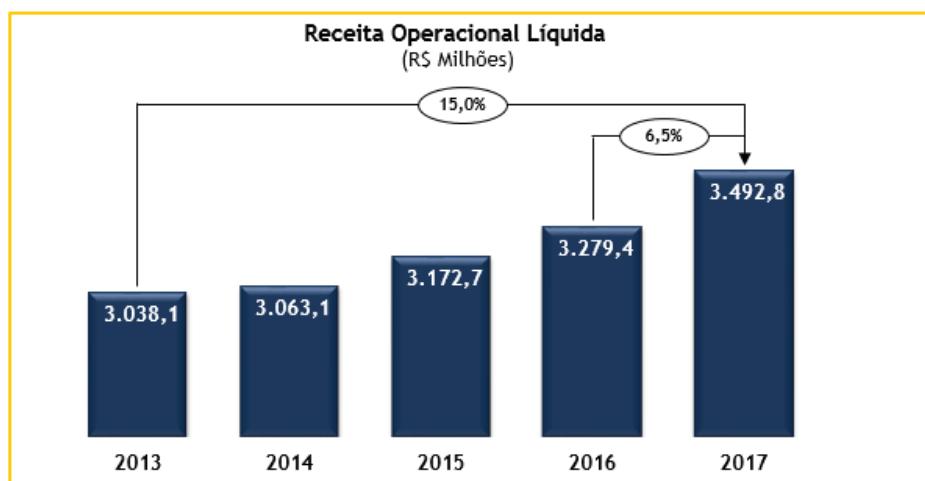
<sup>1</sup> Líquidos de impostos (PIS e COFINS, quando incidentes)

Conciliação do Lucro Líquido (R\$ milhões)	4T17	4T16	4T17 x 4T16	2017	2016	2017 x 2016
Lucro Líquido do Exercício	68,0	54,0	25,9%	461,2	417,6	10,4%
(-) Eventos não-recorrentes <sup>2</sup>	-	9,5	-	26,7	107,5	-
(=) Lucro Líquido Ajustado	68,0	44,5	52,8%	434,5	310,1	40,1%

<sup>2</sup> Líquido de impostos (PIS, COFINS, IRPJ e CSLL, quando incidentes)

## Receita Operacional Líquida

Em 2017, a MRS registrou faturamento líquido recorde, de R\$3,5 bilhões, aumento de 6,5% em relação a 2016, refletindo, principalmente, as melhores tarifas, além do maior volume transportado. Nos últimos 5 anos, o aumento verificado Receita Líquida foi de 15,0%.

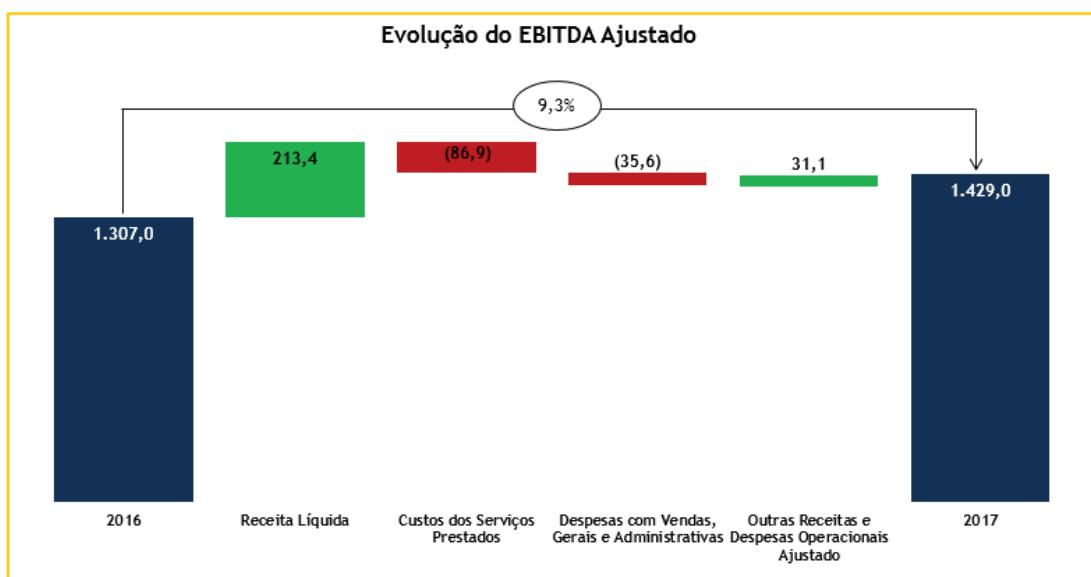
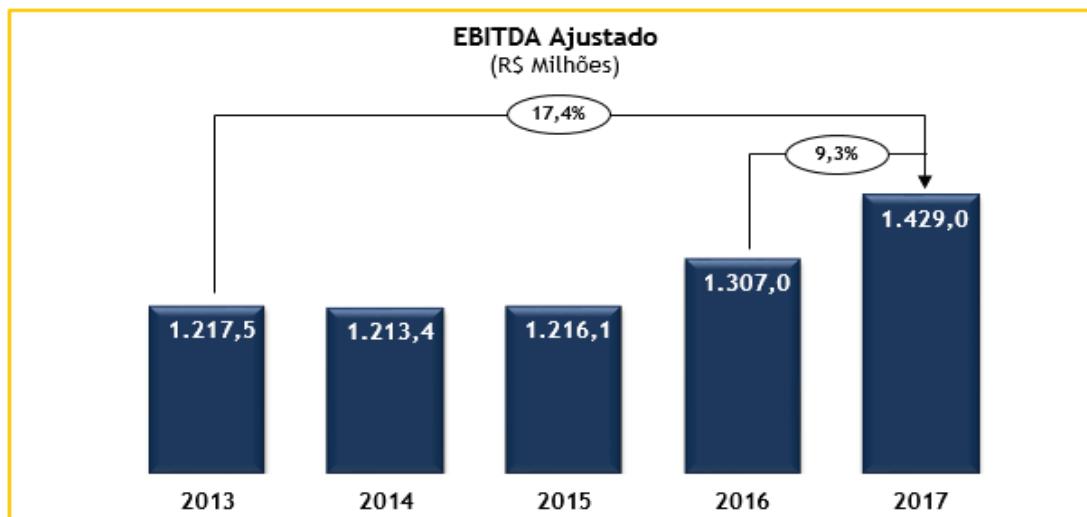


No 4º trimestre de 2017, a Receita Líquida foi de R\$904,0 milhões, 11,6% acima da registrada no mesmo período de 2016, impulsionada pelo aumento de 6,0% no volume transportado no mesmo período informado.



### **EBITDA e Lucro Líquido**

O EBITDA Ajustado de 2017 também cresceu, atingindo R\$1,4 bilhão, resultado 9,3% superior ao verificado em 2016, com Margem EBITDA Ajustada de 40,9%, 1 p.p. acima da registrada em 2016.



Na ordem apresentada no gráfico acima, os fatores mais relevantes no EBITDA de 2017 foram:

- I. **Receita Líquida:** Aumento de R\$213,4 milhões, refletindo os reajustes tarifários combinados com o volume de carga superior.



- II. Custos dos Serviços Prestados:** Ficaram 5,2%, ou R\$86,9 milhões, acima do verificado em 2016, devido aos maiores gastos com serviços de manutenção de via permanente, mão de obra e direito de passagem pago às outras ferrovias. Em contrapartida, gastos com combustível e energia elétrica foram menores que os realizados em 2016.
- III. Despesas com Vendas, Gerais e Administrativas:** As despesas com vendas de 2016 contemplam lançamento de reversão de R\$51,8 milhões em Perdas Estimadas para Crédito de Liquidação Duvidosa (PECLD) para a MMX Mineração e Metálicos S.A., em recuperação judicial. No entanto, o efeito líquido desta reversão no EBITDA da Companhia foi de R\$20,5 milhões, após renegociação dos valores com a MMX. A diferença entre esses valores foi reconhecida em Outras Receitas e Despesas Operacionais. Isolando esta reversão que afetou o resultado de 2016, observa-se redução de 7,2% nas despesas gerais e administrativas correntes, equivalente a uma economia de R\$14,0 milhões.
- IV. Outras Receitas e Despesas Operacionais Ajustadas:** O resultado reportado no gráfico acima contempla os ajustes realizados em Outras Receitas Operacionais, referentes aos eventos não-recorrentes da venda de ativos e o acordo com a MUSA. Em 2016, ocorreram lançamentos em função da renegociação dos valores com a MMX mencionada no item III acima, que totalizaram um valor líquido de cerca de R\$31,5 milhões. Desconsiderando este valor, o resultado líquido das Outras Receitas e Despesas Operacionais ajustadas fica praticamente igual ao do ano anterior.

#### **Endividamento**

Em R\$ milhões	4T17	3T17	4T17 x 3T17	4T16	4T17 x 4T16
Dívida Bruta <sup>1</sup>	2.695,9	2.653,3	1,6%	2.780,9	-3,1%
Dívida Bruta em reais	2.229,2	2.181,1	2,2%	2.534,1	-12,0%
Dívida Bruta em dólares americanos <sup>2</sup>	466,6	472,2	-1,2%	246,8	89,1%
Caixa <sup>3</sup>	486,7	585,2	-16,8%	345,2	41,0%
Dívida Líquida	2.209,2	2.068,1	6,8%	2.435,7	-9,3%
EBITDA <sup>4</sup>	1.469,5	1.483,5	-0,9%	1.470,2	-0,05%
Dívida Líquida/EBITDA (x) <sup>4</sup>	1,50x	1,39x	7,1%	1,66x	-11,8%

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

<sup>2</sup> Incorpora o valor justo dos instrumentos derivativos

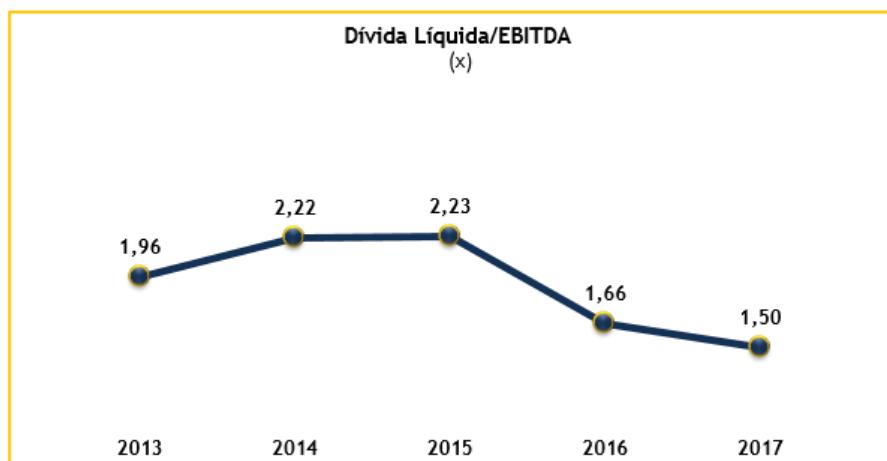
<sup>3</sup> Inclui Caixa Restrito

<sup>4</sup> EBITDA acumulado nos últimos 12 meses (resultado não ajustado, ou seja, considerando os eventos não-recorrentes)



Em 2017, a Companhia realizou captações em torno de R\$650,0 milhões, incluindo, neste valor, a captação referente à 8<sup>a</sup> emissão de debêntures, novos financiamentos junto ao Banco de Tokyo e BNDES automático indireto. Ainda assim, a Dívida Bruta ficou 3,1% abaixo da verificada em 2016, registrando R\$2,7 bilhões. Este resultado é explicado pelo forte volume de amortizações ocorrido em 2017, com destaque para: i) 2<sup>a</sup> e penúltima parcela de amortização da 5<sup>a</sup> emissão de debêntures, no valor de R\$100,0 milhões; e ii) amortização da 1<sup>a</sup> parcela da 6<sup>a</sup> emissão de debêntures, no valor de R\$100,0 milhões.

A Dívida Líquida de 2017 também reduziu em relação a 2016, registrando R\$226,5 milhões a menos, uma queda de 9,3%. Além de maiores níveis de amortizações versus captações, a Companhia registrou forte geração de caixa para suportar este movimento. Na comparação do 4º trimestre de 2017 com o 3º trimestre de 2017, verifica-se aumento na Dívida Líquida devido ao menor caixa do 4º trimestre de 2017, em especial, pelo pagamento dos dividendos relativos ao exercício de 2016.

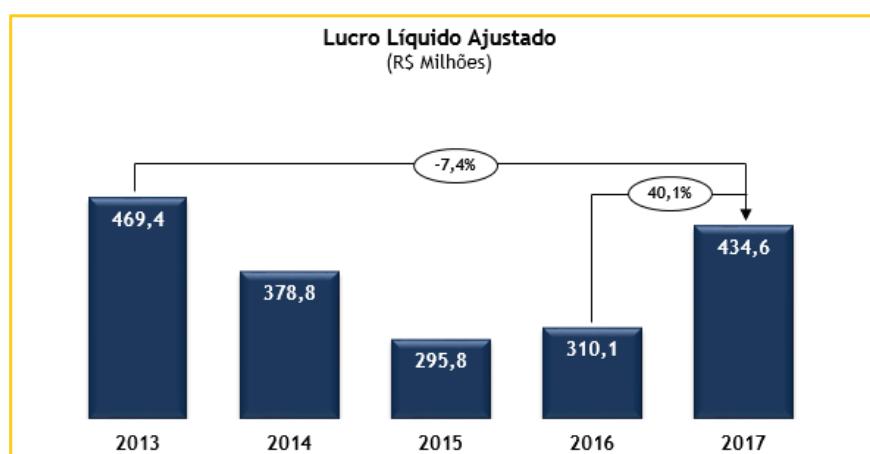


O indicador de alavancagem medido pela relação Dívida Líquida/EBITDA reduziu de 1,66x no fechamento do ano de 2016 para 1,50x no fechamento de 2017, refletindo a menor Dívida Líquida neste mesmo período e encerrando o ano em patamar confortável em relação aos limites firmados com os credores, que são de 2,50x e 3,00x. O aumento em relação ao 3º trimestre de 2017, onde registrou 1,39x, reflete o aumento da Dívida Líquida e uma menor geração de caixa. Ao longo deste Relatório Anual, foi reportado o resultado do EBITDA de 2017 ajustado de evento não-recorrente. Para fins de cálculo do *covenant*, deve ser considerado o cálculo do EBITDA sem este ajuste.

**Lucro Líquido**

O resultado de 2017 da Companhia foi um Lucro Líquido de R\$461,3 milhões, 10,5% acima do verificado em 2016.

No gráfico abaixo é demonstrado o Lucro Líquido ajustado pelos eventos não-recorrentes informados neste Relatório, onde se verifica um crescimento de 40,1% em 2017 *versus* 2016. O resultado alcançado em 2017 conjuga o aumento de faturamento já mencionado, complementado por eficiência no custeio e pelo menor nível de despesas financeiras originadas de financiamentos, tendo em vista a queda generalizada das taxas que norteiam a dívida da MRS.

**Rating AAA**

Em outubro de 2017, a agência de classificação de risco Fitch Ratings reafirmou o *rating* ‘AAA(bra)’ em escala nacional, com perspectiva estável, da Companhia. Os principais fundamentos para conferir nota máxima de risco para a MRS foram: i) forte e resiliente geração de caixa operacional; ii) conservadora estrutura de capital; iii) robusta flexibilidade financeira; iv) expectativa de fluxo de caixa livre positivo; e v) sólido perfil de negócios.

“Comparada a outras ferrovias brasileiras, a MRS é a mais bem posicionada, devido a constante geração de fluxo de caixa operacional, margens operacionais estáveis, FCF (*Free Cash Flow*) positivo, alavancagem baixa e sólida liquidez.”



Também foram reafirmados os *ratings* em escala global de probabilidade de inadimplência do emissor (IDR na sigla em inglês) ‘BBB-’, com perspectiva estável, em moeda local e ‘BB+’, com perspectiva negativa, em moeda estrangeira, limitado ao *cap* do *rating* soberano.

### **Demonstração do Fluxo de Caixa**

O saldo de caixa ao final de 2017, foi de R\$422,8 milhões, superior ao verificado no fechamento de 2016, R\$296,1 milhões, com uma geração positiva de R\$126,7 milhões. Este aumento é explicado pela maior entrada de recursos obtidos através de captações, como a 8<sup>a</sup> emissão de debêntures e o financiamento junto ao banco de Tokyo. Em relação às saídas de recursos, em 2017 o volume de investimentos e de dividendos pagos ficou acima do verificado em 2016.



Demonstração do Fluxo de Caixa - R\$ Milhões	2017	2016
<b>Caixa no início do período</b>	<b>296,1</b>	<b>627,6</b>
<b>Lucro Líquido Antes do IR e CSLL</b>	<b>715,4</b>	<b>661,2</b>
Resultado na alienação de bens do ativo imobilizado	(40,6)	(14,3)
Depreciação e amortização	566,9	559,8
Variação monetária, cambial e encargos financeiros	226,8	298,7
Baixa valor residual imobilizado e investimento	33,7	22,7
Provisão para perdas estimadas em créditos de Liquidação Duvidosa	0,2	(49,1)
Provisão/reversão para perdas de ativos	1,8	(2,3)
Outros	81,9	90,5
<b>Lucro Líquido base caixa</b>	<b>1.585,9</b>	<b>1.567,2</b>
<b>Variações nos ativos e passivos</b>	<b>(545,7)</b>	<b>(601,3)</b>
Contas a receber e partes relacionadas	(94,5)	(67,8)
Estoques	6,2	8,4
Impostos a recuperar	28,1	3,4
Fornecedores	12,7	(46,4)
Obrigações fiscais	5,0	4,0
Tributos sobre lucro	(284,1)	(215,8)
Obrigações sociais e trabalhistas	10,3	10,9
Pagamento de juros sobre empréstimos e financiamentos	(182,4)	(227,8)
Outros	(47,0)	(70,2)
<b>Caixa líquido gerado pelas atividades operacionais</b>	<b>1.040,2</b>	<b>965,9</b>
Imobilizado	(661,8)	(571,4)
Intangível	(17,1)	(5,9)
Recurso proveniente da alienação de bens do ativo imobilizado	83,7	29,5
<b>Atividades de Investimento</b>	<b>(595,3)</b>	<b>(547,8)</b>
Captação de empréstimos e financiamentos	259,0	29,9
Captação de Debêntures	394,2	-
Arrendamento Mercantil	16,9	-
Pagamento de empréstimos e financiamentos	(408,7)	(609,3)
Pagamento de debêntures	(381,2)	(100,0)
Pagamento Arrendamento Mercantil	(0,2)	-
Dividendos pagos	(198,3)	(70,2)
<b>Atividades de Financiamento</b>	<b>(318,2)</b>	<b>(749,6)</b>
<b>Caixa no Final do Período</b>	<b>422,8</b>	<b>296,1</b>
<b>Geração de Caixa</b>	<b>126,7</b>	<b>(331,5)</b>

**4. INVESTIMENTOS**

Em 2017, a MRS investiu R\$751,8 milhões, priorizando as iniciativas de investimentos essenciais à manutenção da produção e sustentabilidade do negócio.

Abaixo são detalhados os grandes grupos de investimentos realizados em 2017:

Investimentos 2017	R\$ Milhões
Via Permanente <sup>1</sup>	374,8
Material Rodante (Locomotiva e Vagão) <sup>2</sup>	311,4
Programa SMS <sup>3</sup>	18,3
Sistemas de eletroeletrônica	12,2
Diversos	35,1
<b>Total</b>	<b>751,8</b>

<sup>1</sup> Expansão, confiabilidade de infraestrutura e modernização da via permanente

<sup>2</sup> Aquisição, confiabilidade e modernização do material rodante

<sup>3</sup> Investimentos em Saúde, Meio Ambiente e Segurança

Os principais investimentos foram:

- **Expansão da via permanente e pátios:** Em 2017, foi dada continuidade em investimentos voltados para atendimento aos fluxos de transporte do grupo de Carga Geral, sendo concluídos: i) Ampliação e automação da sinalização em linhas no pátio de Santos-SP; ii) Ampliação do pátio de Areais (Baixada Santista-SP); iii) Duplicação do trecho entre o pátio de Piaçaguera e o terminal TIPLAM - SP; e iv) Conclusão da obra de duplicação do trecho Perequê-Valongo - SP.
- **Confiabilidade de infraestrutura:** A fim de manter a estratégia de mitigar os riscos associados à confiabilidade da via permanente, foi dada continuidade ao programa plurianual de intervenções preventivas. Em 2017, foram executadas 38 obras de contenção, 14 intervenções em pontes, obras em 2 túneis, além de construção de bueiros e adequações de guarda-corpos.
- **Material rodante:** Foram adquiridas 15 locomotivas AC-44, que são mais eficientes e produtivas, e foi realizada a transformação de 91 vagões HAT, empregados no transporte de minério, para vagões HPT, adequados para o transporte de grãos, visando o aumento da frota para atendimento às novas demandas de produtos agrícolas.
- **Modernização de ativos:** Mantidas as intervenções em locomotivas, vagões e na malha ferroviária, que proporcionam aumento nos níveis de confiabilidade e,

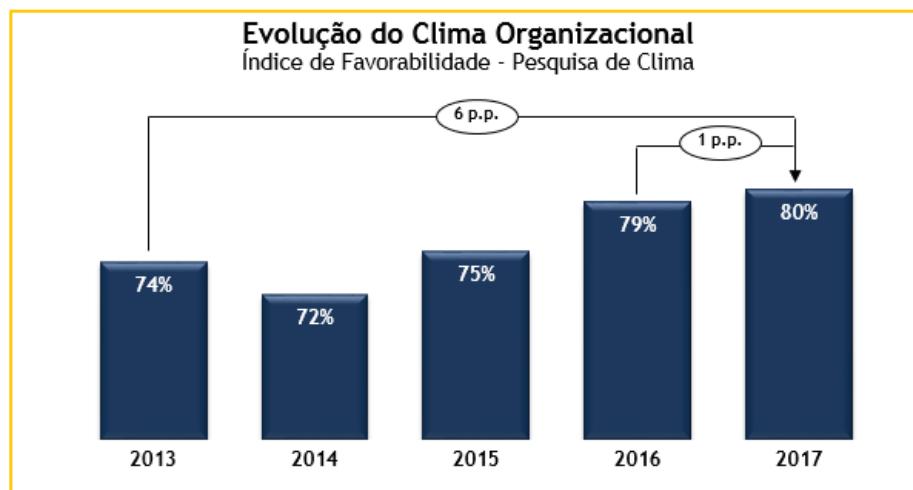


consequentemente, na disponibilidade dos ativos, permitindo assim maior eficiência e otimização das operações ferroviárias.

- **Projetos Tecnológicos:** Continuidade do projeto AESS – *Automatic Engine Start Stop* ou Sistema Automático de Partida e Parada, iniciado em 2016. Foram contratados serviços de configuração de *software* personalizado para 174 locomotivas modelo AC 44 e Dash 9 e a atualização de *software* em outras 107 locomotivas AC 44, com o objetivo de melhorar a eficiência energética, reduzindo o consumo de combustível através da leitura de variáveis analógicas e digitais, monitoradas por sensores, que otimizam o acionamento e desligamento dos motores das locomotivas. Em 2016, houve a compra do material e em 2017 foram instalados 125 equipamentos, ficando o restante para ser concluído em 2018.

## 5. RECURSOS HUMANOS

Os esforços contínuos para construção de melhorias no ambiente de trabalho têm proporcionado bons resultados no quesito “Favorabilidade de Clima”<sup>1</sup>, que atingiu a marca de 80% em 2017.



A MRS, ao final de 2017, contou com a colaboração de 6.016 empregados, sendo 86% ligados à operação ferroviária. Desse efetivo, 56% estavam lotados no Estado de Minas Gerais, 23% no Estado do Rio de Janeiro e 21% no Estado de São Paulo. A idade média do efetivo é de 36 anos e a participação feminina tem sido crescente. Entre 2010 e 2017, aumentamos em 92,1% o

<sup>1</sup> A Pesquisa de Clima é realizada com todos os colaboradores, que respondem a 64 perguntas sobre os temas: Identidade, Liderança, Satisfação / Motivação e Aprendizagem/Desenvolvimento.



número de mulheres contratadas, que representam, atualmente, 10,6% do efetivo da Companhia, maior índice já alcançado. Durante o ano foram realizadas 497 promoções, que representa uma taxa de crescimento de 85%, reforçando a política de valorização dos nossos colaboradores.

### **Desenvolvimento de RH**

A MRS segue investindo na formação, qualificação, aperfeiçoamento e especialização dos seus empregados. Em 2017, foram ministrados, pela Academia MRS, treinamentos de segurança operacional e pessoal, além de cursos para qualificação e aperfeiçoamento das atividades exercidas nos mais diversos cargos. Esses treinamentos foram disponibilizados para a maioria dos funcionários, com uma carga horária média de 44 horas/aula para cada aluno/empregado.

Os empregados da MRS contam, também, com o Programa de Incentivo à Educação, onde são custeados pela MRS uma parte das mensalidades dos cursos de formação e aperfeiçoamento, como os de graduação, pós-graduação, ensino-técnico e cursos de idiomas. Em 2017, 340 colaboradores se formaram ou deram continuidade aos seus estudos por meio deste programa.

Em 2017, a Academia MRS, em parceria com outras instituições, ministrou, também, os seguintes cursos:

<b>Curso/Treinamento</b>	<b>Instituição</b>	<b>Qtde. Alunos</b>
Formação em Operação Ferroviária	Academia MRS e Senai	168
Especialização em transporte ferroviário de carga	Academia MRS e Instituto Militar de Engenharia	21
Aprendizagem Industrial	Academia MRS, Pronatec e Educamais	460

**6. RESPONSABILIDADE SOCIAL****Relacionamento com a Administração Pública e a População**

A MRS, em 2017, ampliou suas ações de relacionamento com a população situada no entorno da ferrovia (“comunidade lindeira” ou “comunidade”) por meio de parcerias junto às lideranças e aos Governos Municipais. A principal interface entre as comunidades e a MRS é realizada a partir da atuação de Comitês Regionais, onde são promovidos diálogos entre a Companhia e as lideranças e moradores, para buscar soluções para mitigar os impactos da operação ferroviária para essas comunidades. A interface entre a Companhia e os Governos Municipais também visam a busca de soluções compartilhadas para melhorar os espaços em torno da ferrovia. Em 2017, essas ações resultaram na construção e na revitalização de áreas de lazer em diversos municípios dos Estados de Minas Gerais, São Paulo e Rio de Janeiro.

Além da atuação permanente dos Comitês Regionais, o processo de relacionamento com as comunidades conta também com a realização do evento “Espaço Aberto: MRS e Comunidade”. Nestes eventos, realizados todos os anos, a Companhia apresenta para as principais lideranças das comunidades, representantes da Administração Pública e da Câmara de Vereadores dos municípios, um conjunto de ações e investimentos realizados com o objetivo de reduzir os impactos da operação ferroviária e melhorar a convivência com a ferrovia. Em 2017, este evento foi promovido em 5 localidades diferentes, reunindo, aproximadamente, 250 lideranças comunitárias.

**Ações para Prevenção de Acidentes**

Em 2017, a MRS expandiu as ações comunitárias para informar e para promover a sensibilização da população sobre os riscos de acidentes ferroviários.

As ações comunitárias promovidas pela Companhia atingiram cerca de 3 mil pessoas, entre adultos, crianças e adolescentes. Para ampliar a abrangência dessas ações, a Companhia envolveu instituições parceiras em projetos socioculturais e esportivos, onde estima-se que outras 50 mil pessoas tenham sido informadas sobre os riscos de acidentes. Além disso, a MRS também fez o uso dos veículos de mídia, como TV, jornais, rádio e mídias sociais, para promover diversas campanhas de conscientização sobre os acidentes.

Como resultado dessas ações e campanhas, em 2017, a MRS conseguiu reduzir em 3,0% o número de acidentes envolvendo comunidades em relação a 2016.

**Projetos Sociais, Culturais e Esportivos**

Por meio do Fundo da Infância e Adolescência (FIA), a MRS apoiou 14 Conselhos Municipais dos Direitos da Criança e do Adolescente, beneficiando inúmeros projetos, além de 9 Conselhos Municipais dos Direitos dos Idosos. A Companhia também patrocinou 13 projetos culturais e 2 projetos esportivos através da Lei Rouanet e da Lei de Incentivo ao Esporte. Os investimentos socioculturais e esportivos totalizaram R\$8,5 milhões em 2017.

**7. SAÚDE, MEIO AMBIENTE E SEGURANÇA****SAÚDE**

Em 2017, foram executados diversos programas orientados para a saúde dos empregados e seus dependentes, quais sejam:

- **Programa de Prevenção ao Uso Indevido de Álcool e outras Drogas - PPAD:** O programa visa garantir um ambiente de trabalho seguro, baseado na promoção da saúde dos colaboradores, além de conscientizar os mesmos sobre os efeitos do uso indevido de álcool e outras drogas.
- **Campanhas de Qualidade de Vida:** Incentivam as práticas que contribuem para uma melhor qualidade de vida e para o cuidado com a saúde. Estas campanhas somaram 67 ações realizadas durante 2017, abordando temas como “Outubro Rosa”, “Novembro Azul”, “Dezembro Vermelho”, dengue, DST’s, tabagismo entre outros. Dentre estas 67 ações, 35 foram na forma de encontros anuais do grupo “Perfil Saúde”, que atua junto aos funcionários que necessitam de mudanças de hábitos para uma vida mais saudável.
- **PCA - Programa de Conservação Auditiva:** Busca prevenir danos ao sistema auditivo, realizando, todos os meses, testes audiométricos e encaminhando para atendimento especializado todos os colaboradores que apresentarem alterações nesses testes.
- **Campanha de Vacinação de Colaboradores e Dependentes - H1N1:** Em 2017, foram vacinadas 5.800 pessoas entre funcionários e seus dependentes.

**MEIO AMBIENTE**

Em 2017, a MRS conduziu suas atividades assegurando o cumprimento da legislação, das normas aplicáveis e dos demais requisitos para a preservação do meio ambiente, executando integralmente todos os programas ambientais relativos às condicionantes da Licença de Operação da malha ferroviária e condicionantes das Licenças de Operação das oficinas.

Abaixo são mencionados os principais programas ambientais ministrados em 2017:

- **Programa de gerenciamento de resíduos sólidos:** A MRS reduziu em 25,5% a disposição final de rejeitos no ano de 2017, quando comparado ao ano de 2016.
- **Programa de educação ambiental:** Atividades realizadas pela Companhia para promover a educação e conscientização ambiental, como palestras, atividades porta-a-porta, blitz educativas dentre outras. No âmbito das comunidades lindeiras à ferrovia, em 2017 foram realizadas 119 atividades, atingindo 4.531 pessoas entre crianças, adolescentes e adultos. Na Companhia, o programa foi direcionado a mais de 2.000 colaboradores primarizados pertencentes às oficinas de manutenção e à via permanente, por meio de 245 atividades que abordaram os principais temas ambientais relacionados à sustentabilidade e às boas práticas nas suas atividades diárias de trabalho.
- **Programa caminhos verdes:** Em 2017 foram plantadas mais de 13 mil mudas de árvores no Parque Municipal da Lajinha, localizado em Juiz de Fora - MG, o que equivale a uma área plantada de, aproximadamente, 8 campos de futebol.

Além desses programas, em 2017 foram recuperados 15 mil m<sup>2</sup> de área degradada no estado de Minas Gerais.

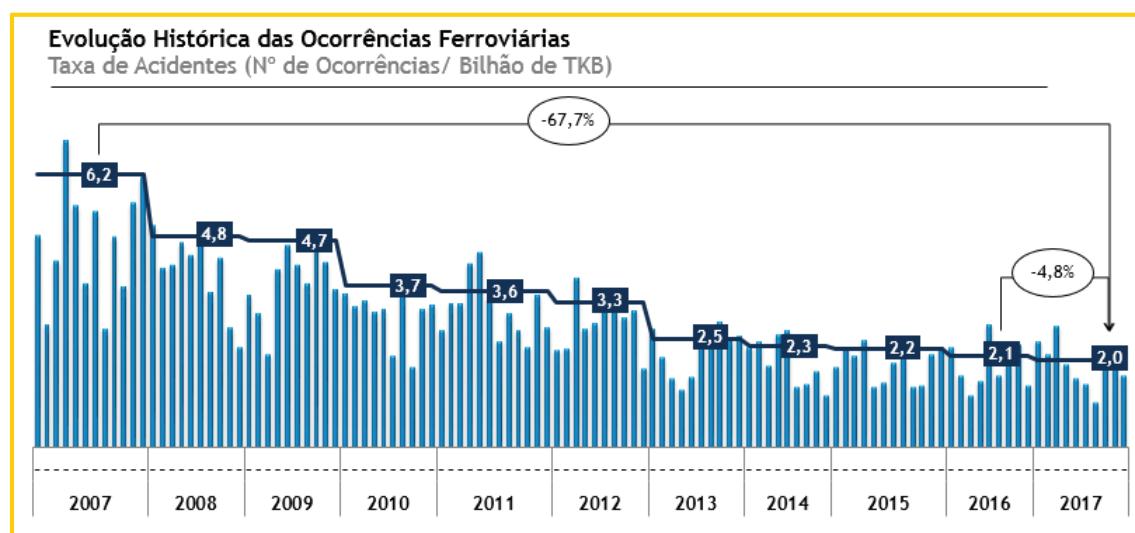
Também foi renovada, por mais 10 anos, a Licença de Operação do Complexo de Oficinas de Barra do Piraí - RJ, composto pelas oficinas de solda, manutenção de vagões, manutenção de locomotivas e de manutenção de equipamentos de via permanente.

**SEGURANÇA****Segurança Operacional**

Os indicadores de segurança operacional da MRS têm evoluído significativamente nos últimos anos. A taxa de ocorrências ferroviárias (quantidade de ocorrências ponderada pela tonelada



bruta transportada) reduziu 4,8% em relação a 2016, passando de 2,1 ocorrências por bilhão de TKB (tonelada/kilômetro bruto) para 2,0. Este número inclui ocorrências com participação direta da MRS (relacionadas às falhas na operação e manutenção), além de ocorrências envolvendo a operação de clientes, outras ferrovias e comunidades (principalmente atropelamentos e abalroamentos).



## Segurança do Trabalho

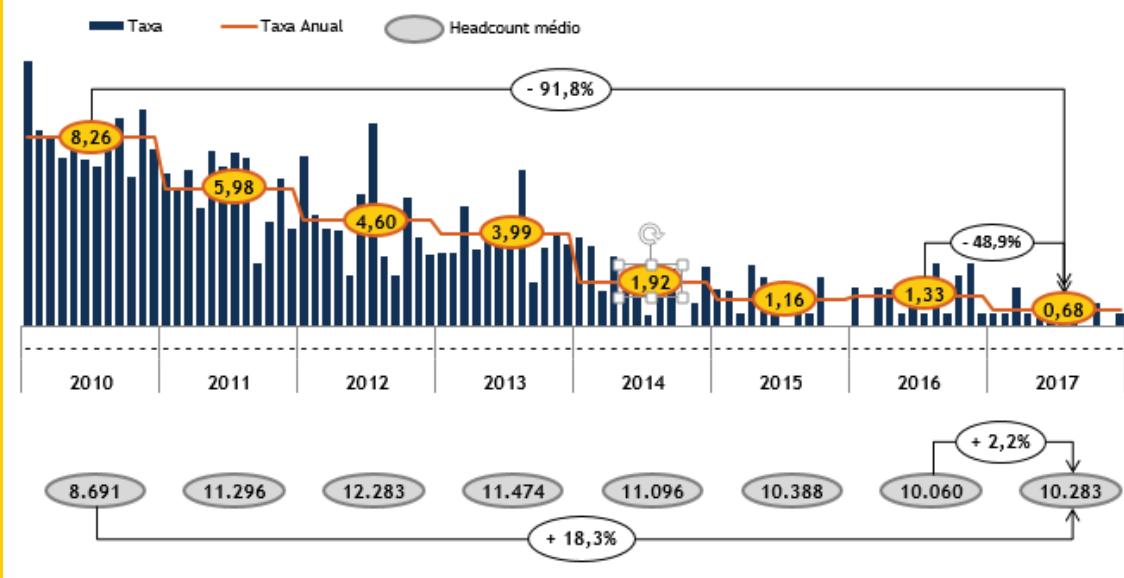
A taxa de frequência de acidentes com funcionários próprios e terceiros, com e sem afastamento, do ano de 2017, fechou em 0,68, uma redução de 48,9% em relação a 2016, sendo o melhor resultado desde 2010. As empresas contratadas reduziram em 70,0% o número de acidentes pessoais comparado a 2016, e alcançaram 195 dias sem acidentes típicos. O número de acidentes com colaboradores próprios também reduziu 37,0% comparado ao ano anterior. De 2010 a 2017, a MRS reduziu em 91,8% o número total de acidentes pessoais típicos, mesmo com o aumento de 18,3% no *headcount*.



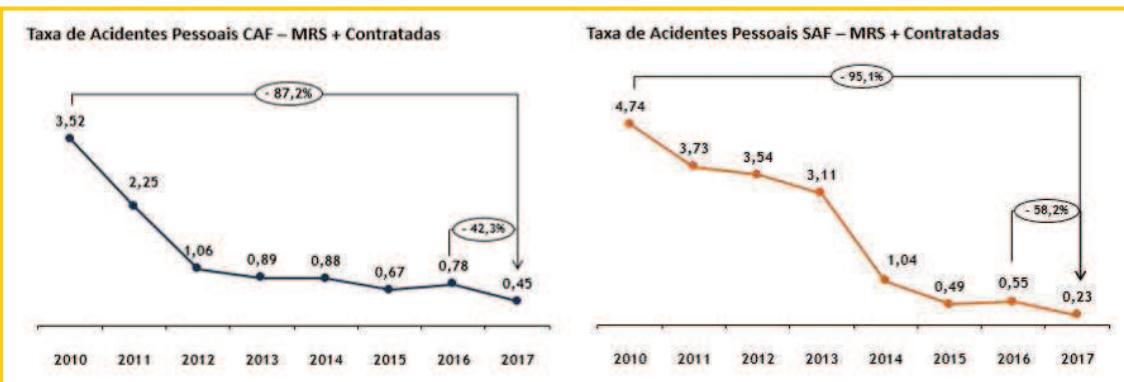
#### Evolução Histórica dos Acidentes de Trabalho CAF e SAF - MRS e Contratadas

Taxa de Frequência de Acidentes

Jan/2010 a Dez/2017



Quando avaliados somente os acidentes com afastamento, considerando colaboradores próprios e terceiros, a redução também foi expressiva ao longo dos anos: em 2017, a taxa fechou em 0,45 – 42,3% menor que em 2016, e 87,2% menor que a taxa registrada em 2010.



A taxa de acidentes pessoais sem afastamento também melhorou significativamente, passando de 0,55 em 2016 para 0,23 em 2017, redução de 58,2%. Em relação a 2010, verifica-se queda de 95,1%.

**Programas voltados à segurança:**

Em 2017, foram promovidas diversas ações com o objetivo de fortalecer a segurança na MRS, com destaque para:

- **Mapeamento de Atividades Críticas:** Programa de identificação e monitoramento de fatores de risco associados à operação ferroviária, implantado na Diretoria de Engenharia e Manutenção e na Diretoria de Operações. No ciclo 2017, foram geradas mais de 70 ações preventivas para acompanhamento e concluídas 172 ações dos ciclos anteriores.
- **Programa de Observação de Tarefas:** Programa de auditorias comportamentais voltado para o controle de riscos por falhas operacionais. É uma ferramenta de prevenção com foco na identificação de desvios de conduta de segurança na execução de atividades procedimentadas e na capacitação através da prática de *feedbacks* dos desvios apontados. O objetivo do programa é mitigar riscos na execução das atividades operacionais, verificar a necessidade de capacitação, prevenir acidentes e ocorrências que coloquem em risco a integridade física dos colaboradores e dos ativos da empresa.
- **Programa de Segurança em Terminais (PST):** Programa de auditorias com foco nas rotinas operacionais e condição de via permanente nos terminais de clientes onde a MRS tem operação. Em 2017, foram realizadas mais de 1.500 inspeções em 147 terminais diferentes.
- **Programa Anual de Auditorias SMS:** Implantado em 2017, este programa tem como objetivo avaliar a aplicação do Modelo de Gestão de Segurança da MRS nas áreas operacionais, por meio de entrevistas com os gestores e suas equipes, além de coleta de evidências. Os diagnósticos são pautados no ciclo da melhoria contínua – planejamento, execução, controle e análise crítica. Uma vez divulgados os relatórios, os gestores são convidados a elaborar um plano de ação para tratar os pontos de melhoria identificados.
- **Comitê de Comunidades:** É um grupo composto por profissionais de diversas áreas da MRS, cujo trabalho está voltado ao combate de atropelamentos e abalroamentos envolvendo a comunidade. A cada semestre, o comitê realiza a etapa de planejamento, definindo as ações para o período, com base na estratificação dos acidentes e na identificação e monitoramento dos fatores de risco associados à estas ocorrências. No ciclo 2017, foram geradas mais de 400 ações. Adicionalmente a isto, foram realizadas imersões em 14 municípios críticos, com o intuito de buscar soluções específicas para a região. Também foram realizadas reuniões semanais de controle e acompanhamento.



- **Câmeras em PNs:** Empregadas para registrar imagens da imprudência de pedestres e motoristas, as câmeras em passagens em nível geram imagens que são gravadas e usadas na investigação de atropelamentos e abalroamentos, além de serem divulgadas na mídia como forma de conscientização da comunidade.
- **Diálogos Diários de Segurança (DDS) prático:** Simulação de uma determinada atividade que apresenta riscos aos colaboradores. As dúvidas são esclarecidas no momento da apresentação, o que torna a comunicação mais clara e objetiva. Dentre os 2.737 DDS realizados ao longo de 2017, 207 foram na modalidade DDS prático.
- **Inspeções Planejadas:** Auditorias realizadas com o objetivo de avaliar as condições do ambiente de trabalho e os documentos pertinentes aos processos de segurança. Em 2017, foram realizadas 1.204 inspeções que geraram mais de 6 mil ações de melhoria.
- **Reuniões com Contratadas:** O objetivo é apresentar os indicadores, os resultados das auditorias, das investigações dos acidentes e das boas práticas das empresas que prestam serviços para a MRS. Em 2017, foi obtido um percentual de conformidade de 97,5% nos contratos auditados.
- **Blitz de segurança:** São realizadas periodicamente, com o intuito de verificar as condições físicas, máquinas e equipamentos, treinamentos e habilitações dos colaboradores. Em 2017, foram realizadas 28 blitz de segurança.

### **Meta de Acidentes**

A meta de acidentes firmada junto à Agência Nacional de Transportes Terrestres – ANTT - foi cumprida, ficando 22,64% abaixo do que havia sido definido para 2017 (7,28 acidentes/milhão.trem.km versus a meta de 9,40). Este resultado deve-se, principalmente, aos investimentos realizados em segurança operacional e ao trabalho contínuo das campanhas desenvolvidas pela MRS de prevenção e conscientização da população, para reduzir a quantidade e gravidade dos acidentes ferroviários.

## **8. ESTRATÉGIAS E PERSPECTIVAS**

Conforme já vem sendo acompanhado e divulgado, mantém-se firme a estratégia das grandes mineradoras de priorizar produtos com maiores margens. A MRS, altamente relacionada com esse segmento, mantém seu posicionamento, garantindo investimentos de sustentação da



produção, manutenção dos seus indicadores de segurança e disponibilidade, além do aumento da eficiência em custos.

Para os demais segmentos, associados principalmente ao mercado interno, verificou-se um crescimento em 2017 - principalmente no quarto trimestre - que poderá ter continuidade em 2018, sobretudo no setor siderúrgico e contêiner. Para isso, continua o objetivo de aumento da produtividade, com melhor aproveitamento de locomotivas e vagões dentre outras iniciativas. O foco é a otimização dos investimentos com melhoria de processos buscando uma maior competitividade.

Continuam nossos compromissos com os indicadores exigidos pelo Poder Concedente, de produção ao longo de todos os trechos da malha, bem como a sustentação do nível de segurança operacional. Mantém-se, portanto, os investimentos associados.

Em relação ao processo de renovação antecipada da atual concessão por mais 30 anos, que tem o seu término em novembro em 2026, a MRS protocolou em abril de 2017 o Plano de Negócios nos termos e condições estabelecidas pelo Poder Concedente e, desde então, as negociações vêm sendo conduzidas junto à Agência Nacional de Transportes Terrestres, ente responsável pela análise técnica do referido plano, e continuarão ao longo de 2018.

## **9. AUDITORES INDEPENDENTES**

No exercício social encerrado em 2017, a *PricewaterhouseCoopers* Auditores Independentes prestou serviços de auditoria das demonstrações financeiras anuais e revisão das informações trimestrais.

Em atendimento à Instrução CVM 381/2003, que trata da prestação de outros serviços pelos auditores independentes, a Companhia informa que não há outros serviços prestados por esta auditoria a não ser os mencionados acima.

**10. OUTROS TEMAS****AQUISIÇÃO FACULTATIVA DAS DEBÊNTURES DA 6<sup>a</sup> EMISSÃO**

Em 27 de dezembro de 2017, a Companhia efetuou a recompra de 27.180 debêntures da 6<sup>a</sup> emissão, o que equivale a 90,6% do total de 30.000 papéis emitidos, por valor igual ao valor na curva.

Esta recompra ocorreu no âmbito da 8<sup>a</sup> emissão de debêntures da Companhia, onde foi oferecida uma série exclusiva, a 3<sup>a</sup> série, para os debenturistas da 6<sup>a</sup> emissão. Em uma estrutura de *Tender Offer*, a Companhia firmou compromisso de recompra dos papéis da 6<sup>a</sup> emissão para os debenturistas da 6<sup>a</sup> emissão que registrassem ordens de investimento na 3<sup>a</sup> série da 8<sup>a</sup> emissão de debêntures.

As debêntures da 6<sup>a</sup> emissão recompradas pela Companhia foram colocadas em tesouraria e estão em processo de cancelamento junto ao banco escriturador.

As debêntures da 6<sup>a</sup> e da 8<sup>a</sup> emissão da Companhia são simples, não conversíveis em ações, de espécie quirografária, emitidas via Instrução CVM nº 476/09.

Maiores informações sobre as emissões de debêntures da Companhia podem ser verificadas nas notas explicativas de Empréstimos e Financiamentos das Demonstrações Contábeis.

## MRS LOGÍSTICA S.A.

### Balanço patrimonial em 31 de dezembro Em milhares de reais

<u>ATIVO</u>	Nota explicativa	2017	2016
<b>CIRCULANTE</b>			
Caixa e equivalentes de caixa	<b>6</b>	422.786	296.099
Caixa restrito	<b>7</b>	62.191	49.065
Contas a receber de clientes	<b>8</b>	25.804	28.719
Contas a receber com partes relacionadas	<b>9</b>	252.782	144.115
Outras contas a receber	<b>10</b>	2.957	8.879
Estoques	<b>11</b>	85.893	91.906
Tributos a recuperar	<b>12</b>	96.082	107.852
Despesas antecipadas	<b>13</b>	17.640	24.699
Instrumentos financeiros derivativos	<b>20</b>	39.584	-
Outros ativos circulantes	<b>14</b>	<u>14.912</u>	<u>7.452</u>
Total do ativo circulante		<u>1.020.631</u>	<u>758.786</u>
<b>NÃO CIRCULANTE</b>			
Realizável a longo prazo			
Caixa restrito	<b>7</b>	1.689	-
Contas a receber com partes relacionadas	<b>9</b>	145.120	154.632
Outras contas a receber	<b>10</b>	53.996	49.968
Tributos a recuperar	<b>12</b>	43.172	59.508
Despesas antecipadas	<b>13</b>	151.926	160.089
Instrumentos financeiros derivativos	<b>20</b>	35.934	85.522
Outros ativos não circulantes	<b>14</b>	104.140	88.858
Imobilizado	<b>15</b>	6.234.458	6.179.512
Intangível	<b>16</b>	<u>42.853</u>	<u>35.930</u>
Total do ativo não circulante		<u>6.813.288</u>	<u>6.814.019</u>
<b>TOTAL DO ATIVO</b>		<b><u>7.833.919</u></b>	<b><u>7.572.805</u></b>

(continua)

## MRS LOGÍSTICA S.A.

### Balanço patrimonial em 31 de dezembro Em milhares de reais

(Continuação)

<u>PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO</u>	Nota explicativa	2017	2016
<b>CIRCULANTE</b>			
Fornecedores		220.968	222.769
Obrigações sociais e trabalhistas	<b>17</b>	169.942	159.669
Imposto de renda e contribuição social	<b>18</b>	131.049	126.867
Outras obrigações fiscais	<b>18</b>	28.787	23.742

Empréstimos e financiamentos	<b>19</b>	672.332	628.614
Instrumentos financeiros derivativos	<b>20</b>	10.131	24.877
Passivos com partes relacionadas	<b>9</b>	39.528	3.031
Dividendos a pagar	<b>9 e 21</b>	109.642	99.261
Concessão e arrendamento a pagar	<b>22</b>	67.120	67.803
Adiantamento de clientes		2.185	3.033
Provisões	<b>24</b>	30.589	24.664
Outras obrigações		3.113	9.480
Outros passivos circulantes		<b>8.809</b>	-
Total do passivo circulante		<b>1.494.195</b>	<b>1.393.810</b>

#### NÃO CIRCULANTE

Exigível a longo prazo			
Fornecedores		38.911	18.492
Empréstimos e financiamentos	<b>19</b>	2.056.497	2.176.357
Passivos com partes relacionadas	<b>9</b>	14.571	16.303
Concessão e arrendamento a pagar	<b>22</b>	60.764	68.388
Adiantamento de clientes		19	380
Tributos diferidos	<b>23.b</b>	235.569	270.185
Provisões	<b>24</b>	375.076	322.667
Outras obrigações		<b>3.036</b>	<b>3.415</b>
Total do exigível a longo prazo		<b>2.784.443</b>	<b>2.876.187</b>

#### TOTAL DO PASSIVO

**4.278.638** **4.269.997**

#### PATRIMÔNIO LÍQUIDO

Capital social	<b>25.a</b>	1.597.362	1.487.756
Destinação de reserva para aumento de capital	<b>33</b>	121.078	109.606
Reservas de lucros		1.827.986	1.696.528
Reserva legal	<b>25.c</b>	269.285	246.222
Reserva para investimentos	<b>25.d e 33</b>	1.449.155	1.351.139
Dividendo adicional proposto	<b>25.e</b>	109.546	99.167
Ajustes de avaliação patrimonial	<b>25.f</b>	<b>8.855</b>	<b>8.918</b>
Total do patrimônio líquido		<b>3.555.281</b>	<b>3.302.808</b>

#### TOTAL DO PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO

**7.833.919** **7.572.805**

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis.

**MRS LOGÍSTICA S.A.**

**Demonstração do resultado**  
**Exercícios findos em 31 de dezembro**  
**Em milhares de reais**

	Nota explicativa	<u>2017</u>	<u>2016</u>
RECEITA LÍQUIDA DE SERVIÇOS	<b>27</b>	3.492.805	3.279.420
Custo dos serviços prestados	<b>28</b>	(2.307.108)	(2.208.786)
<b>LUCRO BRUTO</b>		<b>1.185.697</b>	<b>1.070.634</b>
RECEITAS (DESPESAS) OPERACIONAIS			
(Despesas)/receitas com vendas	<b>28</b>	(11.700)	37.977
Despesas gerais e administrativas	<b>28</b>	(196.338)	(214.623)
Outras receitas operacionais	<b>29</b>	183.134	307.626
Outras despesas operacionais	<b>29</b>	(258.247)	(291.167)
<b>LUCRO OPERACIONAL</b>		<b>902.546</b>	<b>910.447</b>
RESULTADO FINANCEIRO			
Receitas financeiras	<b>30</b>	130.422	343.199
Despesas financeiras	<b>30</b>	(317.717)	(592.499)
		<b>(187.295)</b>	<b>(249.300)</b>
<b>LUCRO ANTES DO IMPOSTO DE RENDA E DA CONTRIBUIÇÃO SOCIAL</b>		<b>715.251</b>	<b>661.147</b>
IMPOSTO DE RENDA E CONTRIBUIÇÃO SOCIAL			
Corrente	<b>23.a</b>	(288.279)	(297.221)
Diferido	<b>23.a</b>	34.278	53.619
<b>LUCRO LÍQUIDO DO EXERCÍCIO</b>		<b>461.250</b>	<b>417.545</b>
QUANTIDADE DE AÇÕES DO CAPITAL SOCIAL NO FINAL DO EXERCÍCIO - MILHARES	<b>25.a</b>	<b>340.000</b>	<b>340.000</b>
LUCRO POR MIL AÇÕES DO CAPITAL SOCIAL NO FINAL DO EXERCÍCIO - R\$		<b>1.356,62</b>	<b>1.228,07</b>
LUCRO BÁSICO POR AÇÃO			
ORDINÁRIA	<b>26</b>	1,30	1,18
PREFERENCIAL	<b>26</b>	1,43	1,29
LUCRO DILUÍDO POR AÇÃO			
ORDINÁRIA	<b>26</b>	1,30	1,18
PREFERENCIAL	<b>26</b>	1,43	1,29

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis.

**MRS LOGÍSTICA S.A.**

**Demonstração das mutações do patrimônio líquido**  
**Em milhares de reais**

	Nota explicativa	Capital social	Destinação para aumento do capital social	Ajustes de avaliação patrimonial	Reservas de lucros			Lucros acumulados	Total
					Legal	Retenção para investimentos	Dividendos propostos		
<b>EM 1º DE JANEIRO DE 2016</b>									
Resultado abrangente do exercício		1.392.974	94.782	8.612	225.345	1.262.411	-	1.487.756	-
Lítero líquido do exercício									2.984.124
Remensuração de obrigações de benefícios pós-emprego									
Total do resultado abrangente do exercício					306	306			
Contribuições de acionistas e distribuições aos acionistas					306	306			
Aumento de capital - RCA 18/03/2016									
Proposta da diretoria para destinação de reserva para aumento de capital		94.782	(94.782)	109.606					
Dividendos e juros sobre o capital próprio									
Dividendos adicionais propostos									
Dividendos propostos									
Transferência entre reservas									
Reserva legal									
Retenção para investimentos									
Total de contribuições de acionistas e distribuições aos acionistas									
<b>SALDO EM 31 DE DEZEMBRO DE 2016</b>									
Resultado abrangente do exercício									
Lítero líquido do exercício									
Remensuração de obrigações de benefícios pós-emprego									
Total do resultado abrangente do exercício									
Contribuições de acionistas e distribuições aos acionistas									
Aumento de capital - RCA 08/03/2017									
Destinação do lucro líquido do exercício									
Proposta da diretoria para destinação de reserva para aumento de capital		33	121.078			(121.078)			
Dividendos e juros sobre o capital próprio									
Dividendos adicionais propostos									
Dividendos propostos									
Transferência entre reservas									
Reserva legal									
Retenção para investimentos									
Total de contribuições de acionistas e distribuições aos acionistas									
<b>SALDO EM 31 DE DEZEMBRO DE 2017</b>									
As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis.									

**MRS LOGÍSTICA S.A.**

**Demonstração dos fluxos de caixa**  
**Exercícios findos em 31 de dezembro**  
**Em milhares de reais**

	Nota explicativa	2017	2016
<b>FLUXO DE CAIXA DAS ATIVIDADES OPERACIONAIS</b>			
Lucro líquido antes do IR e CSLL		715.251	661.147
Ajustes para reconciliar o lucro líquido do exercício com o caixa gerado pelas atividades operacionais:			
Resultado na alienação de bens do ativo imobilizado	<b>31.1</b>	(40.618)	(14.317)
Depreciação e amortização	<b>28</b>	566.858	559.765
Variação monetária/cambial e encargos financeiros ativos e passivos		226.783	298.674
Amortização adiantamento concessão e arrendamento	<b>13 e 16</b>	9.262	9.261
Valor residual do imobilizado baixado	<b>14, 15 e 16</b>	33.653	22.715
Provisões	<b>24</b>	58.334	71.113
Amortização despesa antecipada	<b>13</b>	14.453	10.292
Provisão/(reversão) para perda de ativos	<b>11, 15 e 16</b>	1.762	(2.307)
Provisão/(reversão) para perdas estimadas de crédito de liquidação duvidosa	<b>8 e 10</b>	201	(49.085)
Outros		(48)	(59)
Caixa líquido gerado pelas operações		<b>870.640</b>	<b>906.052</b>
(Aumento) redução nos ativos operacionais:			
Contas a receber de clientes/Outras contas a receber	<b>8 e 10</b>	4.608	31.230
Créditos com partes relacionadas	<b>9</b>	(99.155)	(99.038)
Estoques	<b>11</b>	6.179	8.394
Impostos a recuperar	<b>12</b>	28.106	3.409
Despesas antecipadas	<b>13</b>	(8.048)	(31.947)
Outros ativos		(38.716)	(16.734)
Aumento (redução) nos passivos operacionais:			
Concessão e arrendamento a pagar	<b>22</b>	(8.307)	5.697
Fornecedores		12.693	(46.353)
Débitos com partes relacionadas	<b>9</b>	9.594	368
Obrigações fiscais	<b>18</b>	5.045	4.002
Obrigações sociais e trabalhistas	<b>17</b>	10.273	10.867
Provisões	<b>25.f</b>	(400)	(31)
Tributos sobre o lucro		(284.097)	(215.842)
Pagamento juros sobre empréstimos e financiamentos	<b>31.3</b>	(182.353)	(227.825)
Adiantamento de clientes		(1.209)	-
Demais contas a pagar		88	(27.518)
Caixa líquido gerado pelas atividades operacionais		<b>1.040.192</b>	<b>965.878</b>

(continua)

**MRS LOGÍSTICA S.A.**

**Demonstração dos fluxos de caixa**  
**Exercícios findos em 31 de dezembro**  
**Em milhares de reais**

(continuação)

	Nota explicativa	2017	2016
<b>FLUXO DE CAIXA DAS ATIVIDADES DE INVESTIMENTO</b>			
Adições do imobilizado	<b>15 e 31.2</b>	(661.845)	(571.445)
Adições de intangível	<b>16</b>	(17.103)	(5.933)
Recursos provenientes da alienação de bens do ativo imobilizado	<b>31.1</b>	83.662	29.537
Caixa líquido atividades de investimento		<b>(595.286)</b>	<b>(547.841)</b>
<b>FLUXO DE CAIXA DAS ATIVIDADES DE FINANCIAMENTO</b>			
Captação empréstimos e financiamentos	<b>31</b>	258.993	29.938
Pagamento empréstimos e financiamentos/instrumentos financeiros derivativos		(408.667)	(609.264)
Debêntures		394.229	-
Pagamento de debêntures		(381.189)	(99.990)
Adição arrendamento mercantil		16.883	-
Pagamento arrendamento mercantil		(178)	-
Dividendos pagos		(198.290)	(70.247)
Caixa gerado pelas atividades de financiamento		<b>(318.219)</b>	<b>(749.563)</b>
<b>AUMENTO (REDUÇÃO) DO SALDO DE CAIXA E EQUIVALENTES</b>			
		<b>126.687</b>	<b>(331.526)</b>
Caixa e equivalentes de caixa			
Saldo inicial		296.099	627.625
Saldo final		422.786	296.099

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis.

**MRS LOGÍSTICA S.A.**

**Demonstração do valor adicionado  
Exercícios findos em 31 de dezembro  
Em milhares de reais**

	Nota explicativa	2017	2016
<b>RECEITAS</b>			
Vendas de serviços de frete	<b>27</b>	3.870.294	3.635.715
Outras receitas		183.134	306.569
Receitas de construção de ativos próprios		24.208	72.891
Provisão/(reversão) de créditos de liquidação duvidosa	<b>8 e 10</b>	(201)	49.085
		<b>4.077.435</b>	<b>4.064.260</b>
<b>INSUMOS ADQUIRIDOS DE TERCEIROS</b>			
Custo produtos, mercadorias e serviços vendidos		(1.232.774)	(1.213.341)
Materiais, energia, serviços de terceiros e outros		(80.787)	(97.557)
Outros		(188.564)	(199.900)
		<b>(1.502.125)</b>	<b>(1.510.798)</b>
<b>VALOR ADICIONADO BRUTO</b>		<b>2.575.310</b>	<b>2.553.462</b>
<b>RETENÇÕES</b>			
Depreciação, amortização e exaustão	<b>28</b>	<b>(566.858)</b>	<b>(559.765)</b>
<b>VALOR ADICIONADO LÍQUIDO PRODUZIDO PELA COMPANHIA</b>		<b>2.008.452</b>	<b>1.993.697</b>
<b>VALOR ADICIONADO (RECEBIDO) EM TRANSFERÊNCIA</b>			
Receitas financeiras	<b>30</b>	130.422	343.199
<b>VALOR ADICIONADO (RECEBIDO) TOTAL A DISTRIBUIR</b>		<b>2.138.874</b>	<b>2.336.896</b>
<b>DISTRIBUIÇÃO DO VALOR ADICIONADO (RECEBIDO)</b>			
Pessoal e encargos		541.040	526.532
Impostos, taxas e contribuições		801.408	787.490
Remuneração de capitais de terceiros		335.176	605.329
Remuneração de capitais próprios		461.250	417.545
Dividendos	<b>21</b>	109.547	99.167
Lucros retidos	<b>25.c e 25.d</b>	351.703	318.378
		<b>2.138.874</b>	<b>2.336.896</b>

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis.



## MRS Logística S.A.

### **Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis em 31 de dezembro de 2017** Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado

#### **1. Informações gerais**

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 a renovação antecipada da concessão, e, desde então, as negociações vem sendo conduzidas junto à Agência Nacional de Transportes Terrestres e continuarão ao longo de 2018.

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 dezembro de 2017, a MRS estava em dia com o cumprimento das metas citadas acima.

A Administração da Companhia informa que parte relevante do capital circulante líquido negativo apresentado em 31 de dezembro de 2017 refere-se a vencimentos de dívidas estruturadas, sendo a maior parte dos vencimentos concentrados no segundo semestre de 2018. Entende, ainda, que este cenário será administrado ao longo do ano em função da forte 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, já previstas pela Companhia.

As demonstrações contábeis para o exercício findo em 31 de dezembro de 2017 foram aprovadas em definitivo pelo Conselho de Administração da Companhia em 21 de março de 2018.

#### **2. Resumo das principais políticas contábeis**

As principais políticas contábeis aplicadas na preparação dessas demonstrações contábeis estão definidas abaixo e foram aplicadas de modo consistente nos exercícios apresentados, salvo disposição em contrário.



**Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis em 31 de dezembro de 2017**  
Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado

## **2.1 Base de preparação das demonstrações contábeis**

### **(a) Declaração de conformidade**

As demonstrações contábeis foram elaboradas e estão sendo apresentadas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, as quais abrangem a legislação societária, os Pronunciamentos, as Orientações e as Interpretações emitidas pelo Comitê de Pronunciamentos Contábeis – CPC, com as normas emitidas pela Comissão de Valores Mobiliários (CVM), conforme as normas internacionais de relatório financeiro (*International Financial Reporting Standards* (IFRS)), emitidas pelo *International Accounting Standards Board* (IASB)) e evidenciam todas as informações relevantes próprias das demonstrações contábeis, e somente elas, as quais estão consistentes com as utilizadas pela administração na sua gestão.

### **(b) Base de preparação**

As demonstrações contábeis foram preparadas considerando o custo histórico como base de valor, sendo que determinados ativos e passivos financeiros (inclusive instrumentos derivativos) estão mensurados ao valor justo.

A preparação de demonstrações contábeis requer o uso de certas estimativas contábeis críticas e também o exercício de julgamento por parte da administração da Companhia no processo de aplicação das políticas contábeis. Aquelas áreas que requerem maior nível de julgamento e possuem maior complexidade, bem como as áreas nas quais premissas e estimativas são significativas para as demonstrações contábeis, estão divulgadas na nota explicativa 3.

## **2.2 Apresentação de informações por segmentos**

Em função da Companhia prestar unicamente serviços de transporte ferroviário de cargas, para fins contábeis e gerenciais, a Companhia está organizada em uma única unidade de negócio. As operações da Companhia são controladas, gerenciadas e monitoradas pela administração de forma integrada.

## **2.3 Conversão de moeda estrangeira**

### **(a) Moeda funcional e moeda de apresentação**

Os itens incluídos nas demonstrações contábeis são mensurados usando a moeda do principal ambiente econômico no qual a Companhia atua "a moeda funcional". Desta forma, as demonstrações contábeis estão apresentadas em reais (R\$).

### **(b) Transações e saldos**

As operações com moedas estrangeiras são convertidas para a moeda funcional, utilizando as taxas de câmbio vigentes nas datas das transações ou nas datas da avaliação, quando os itens são remensurados.

Os ganhos e as perdas cambiais resultantes da liquidação dessas transações e da conversão pelas taxas de câmbio do final do exercício, referentes a ativos e passivos monetários em moedas estrangeiras, são reconhecidos na demonstração do resultado.

Os ganhos e as perdas cambiais relacionados com empréstimos, caixa e equivalentes de caixa, bem como outros ganhos e perdas cambiais, são apresentados na demonstração do resultado como receita ou despesa financeira.



## **2.4 Caixa e equivalentes de caixa**

A Companhia considera caixa e equivalentes de caixa os numerários em espécie, os depósitos bancários e as aplicações financeiras de conversibilidade imediata, resgatáveis no prazo de até 90 dias, em um montante conhecido de caixa e que estão sujeitas a um risco insignificante de mudança de valor.

## **2.5 Ativos financeiros**

### **2.5.1 Classificação e mensuração inicial**

A Companhia classifica seus ativos financeiros, no reconhecimento inicial, sob as seguintes categorias: mensurados ao valor justo por meio do resultado e empréstimos e recebíveis. A classificação depende da finalidade para a qual os ativos financeiros foram adquiridos.

Os instrumentos financeiros da Companhia incluem contas a receber, partes relacionadas, caixa e equivalentes de caixa, caixa restrito, além dos ganhos em operações com instrumentos financeiros derivativos.

Os instrumentos financeiros são reconhecidos inicialmente pelos seus valores justos deduzidos de quaisquer custos de transação diretamente atribuíveis à sua aquisição ou emissão, exceto para instrumentos que sejam reconhecidos pelo valor justo por meio do resultado.

### **2.5.2 Mensuração subsequente**

A mensuração dos ativos financeiros depende da classificação, que pode ser da seguinte forma:

#### **(i) Ativos financeiros mensurados pelo valor justo por meio do resultado**

Um instrumento é classificado pelo valor justo por meio do resultado se for mantido para negociação, ou seja, designado como tal quando do reconhecimento inicial. Após reconhecimento inicial os custos de transação atribuíveis são reconhecidos nos resultados quando incorridos.

Esta categoria inclui instrumentos financeiros derivativos contratados pela Companhia que não satisfazem os critérios de contabilização de *hedge* definidos pelo CPC 38.

#### **(ii) Empréstimos e recebíveis**

São ativos financeiros não derivativos com recebimentos fixos ou determináveis, com vencimentos definidos, para os quais a entidade tem a intenção e a capacidade de manter até o vencimento. Inicialmente, são reconhecidos pelo valor justo deduzidos de quaisquer custos de transação diretamente atribuíveis. Após seu reconhecimento inicial, os ativos financeiros mantidos até o vencimento são mensurados pelo custo amortizado. Os empréstimos e recebíveis da Companhia compreendem Contas a receber de clientes e Partes relacionadas, Outros recebíveis, Caixa e equivalentes de caixa e Caixa restrito.

Estas contas a receber, normalmente, são reconhecidas pelo valor faturado, ajustado ao seu valor presente quando considerado relevante, e deduzidas das perdas estimadas em crédito de liquidação duvidosa. A perda estimada em créditos de liquidação duvidosa é constituída por montante considerado suficiente para fazer face às perdas prováveis na realização dos créditos sem perspectiva de recebimento.



### **2.5.3 Compensação de instrumentos financeiros**

Ativos e passivos financeiros são compensados e o valor líquido é apresentado no balanço patrimonial quando há um direito legal de compensar os valores reconhecidos e há a intenção de liquidá-los em uma base líquida, ou realizar o ativo e liquidar o passivo simultaneamente.

### **2.5.4 Impairment de ativos financeiros**

#### **Ativos mensurados ao custo amortizado**

Um ativo financeiro ou grupo de ativos financeiros está deteriorado e as perdas por *impairment* são reconhecidas se, e apenas se, houver evidência objetiva de que se tenha incorrido em perda no valor recuperável.

A Companhia avalia anualmente se há evidência objetiva de perda no valor recuperável de um ativo financeiro utilizando os seguintes critérios:

- dificuldade financeira do emissor ou tomador;
- quebra de contrato, tal como descumprimento ou atraso nos pagamentos;
- probabilidade do devedor entrar em processo de falência ou outra reorganização financeira.

O valor da perda por *impairment* corresponde à diferença entre a quantia contabilizada do ativo e o valor presente dos fluxos de caixa futuros estimados, descontado pela taxa efetiva de juros original do ativo financeiro. O montante da perda é reconhecido no resultado do exercício.

Se em período posterior, o valor da perda por *impairment* diminuir e a redução puder ser relacionada objetivamente a um evento ocorrido após o reconhecimento da perda do valor recuperável, a perda anteriormente reconhecida é revertida por meio do resultado.

### **2.6 Instrumentos financeiros derivativos**

A Companhia detém instrumentos financeiros derivativos para proteger riscos relativos a moedas estrangeiras e de taxa de juros.

Os instrumentos financeiros derivativos são inicialmente reconhecidos ao valor justo na data em que o contrato de derivativo é contratado, sendo reavaliados subsequentemente também ao valor justo. Derivativos são apresentados como ativos financeiros quando o valor justo do instrumento for positivo, e como passivos financeiros quando o valor justo for negativo.

A partir de 1º de abril de 2016, a Companhia optou por aplicar a metodologia de contabilidade de cobertura (*hedge accounting*) para determinados *swaps* que protegem uma dívida em dólar com juros fixos, de acordo com estratégia de Gestão de Riscos e de contratação de *hedges*.

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 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.



## **2.7 Contas a receber de clientes e partes relacionadas**

As contas a receber de clientes correspondem aos valores a receber pela prestação de serviços de transporte de carga e partes relacionadas no curso normal das atividades da Companhia. Se o prazo de recebimento é equivalente a um ano ou menos, as contas a receber estão classificadas no ativo circulante. Caso contrário, estão apresentadas no ativo não circulante.

São, inicialmente, reconhecidas pelo valor justo e, subsequentemente, mensuradas pelo custo amortizado com o uso do método da taxa efetiva de juros menos a perda estimada em créditos de liquidação duvidosa ("PECLD" ou *impairment*).

## **2.8 Estoques**

Os estoques são demonstrados ao custo médio ponderado, que não excede os valores líquidos de realização. Provisões para perdas em estoques de baixa rotatividade ou obsoletos são constituídas quando consideradas necessárias pela administração, conforme política interna da Companhia.

## **2.9 Ativos intangíveis**

Ativos intangíveis adquiridos separadamente são mensurados ao custo no momento do seu reconhecimento inicial. Após o reconhecimento inicial, são apresentados ao custo, menos amortização acumulada e perdas acumuladas de valor recuperável. Os gastos com desenvolvimento de ativos gerados internamente também são capitalizados e seus valores farão parte do custo do ativo intangível.

Ativos intangíveis com vida definida são amortizados ao longo da vida útil econômica e avaliados em relação à perda por redução ao valor recuperável, sempre que houver indicação de perda de valor econômico do ativo. O período e o método de amortização para um ativo intangível com vida definida são revisados no mínimo ao final de cada exercício social. Mudanças na vida útil estimada ou no consumo esperado dos benefícios econômicos futuros desses ativos são contabilizadas por meio de mudanças no período ou método de amortização, conforme o caso, sendo tratadas como mudanças de estimativas contábeis. A amortização de ativos intangíveis com vida definida é reconhecida na demonstração do resultado na categoria de despesa consistente com a utilização do ativo intangível.

A taxa de amortização dos ativos intangíveis, exceto a concessão, foi estimada em 20% ao ano. A parcela referente ao adiantamento da concessão é apropriada ao custo dos serviços prestados de forma linear pelo período de duração do contrato de concessão (360 meses).

Ganhos e perdas resultantes da baixa de um ativo intangível são mensurados como a diferença entre o valor líquido obtido da venda e o valor contábil do ativo, sendo reconhecidos na demonstração do resultado no momento da baixa do ativo.

## **2.10 Imobilizado**

Os bens do ativo imobilizado são apresentados ao custo, líquido de depreciação acumulada e/ou eventuais perdas acumuladas por redução ao valor recuperável, se for o caso. O referido custo inclui o custo de reposição de parte do imobilizado e custos de empréstimo de projetos de construção de longo prazo, quando os critérios de reconhecimento forem satisfeitos. Quando uma inspeção relevante for feita, o seu custo é reconhecido no valor contábil do imobilizado, se os critérios de reconhecimento forem satisfeitos. Todos os demais custos de reparos e manutenção são reconhecidos na demonstração do resultado, quando incorridos.



**Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis em 31 de dezembro de 2017**  
Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado

Um item de imobilizado é baixado quando vendido ou quando nenhum benefício econômico futuro for esperado do seu uso ou venda. Eventual ganho ou perda resultante da baixa do ativo são incluídos na demonstração do resultado no exercício em que o ativo for baixado.

Ao término da concessão, os bens de propriedade da concessionária e aqueles resultantes de investimentos por ela efetivados em bens arrendados, necessários à continuidade da prestação do serviço de transporte ferroviário e vinculados a concessão poderão, mediante declaração de reversibilidade e devida indenização dos investimentos realizados por parte do Poder Concedente, passar a integrar o patrimônio da União, conforme previsão expressa na cláusula décima sexta do Contrato de concessão.

Os itens do ativo imobilizado são depreciados a partir da data em que estão disponíveis para uso, ou no caso de ativos construídos internamente, a partir do dia em que a construção é finalizada e o ativo está disponível para uso.

A depreciação é calculada utilizando o método linear baseado na vida útil estimada dos ativos.

Os terrenos não são depreciados. As taxas anuais de depreciação e vida útil dos principais grupos de ativos são:

<b>Grupos de ativos</b>	<b>%</b>	<b>Vida útil média (em anos)</b>
<b>Bens imóveis</b>		
Benfeitorias em via permanente	10,00	10
Benfeitorias em imóveis arrendados	4,00	25
Obras de arte especiais (Túnel, Viaduto e Ponte)	2,85	35
<b>Locomotivas</b>		
Locomotivas diesel	3,33	30
Locomotivas elétricas	4,17	24
Locomotivas usadas	8,33	12
Benfeitorias úteis em locomotivas	12,50	8
Vida útil média dos principais componentes	12,50	8
<b>Vagões</b>		
Vagões	3,33	30
Benfeitorias úteis em vagões	10,00	10
Vida útil média dos principais componentes	16,67	6
<b>Outros</b>		
Esmerilhadora, carro de controle, equipamentos e ferramentas	10,00	10
Equipamentos de processamento de dados	20,00	5
Móveis e utensílios	10,00	10

O valor residual, a vida útil dos ativos e os métodos de depreciação são revistos no encerramento de cada exercício e ajustados de forma prospectiva, quando for o caso.

## **2.11 Impairment de ativos não financeiros**

A administração revisa anualmente o valor contábil dos ativos não financeiros com objetivo de avaliar eventos ou mudanças nas circunstâncias econômicas, operacionais ou tecnológicas que



possam indicar deterioração ou perda de seu valor recuperável.

Para avaliação dos ativos não financeiros é utilizada pela administração a metodologia da rentabilidade futura para a unidade geradora de caixa considerada, e assim determinar o valor em uso dos ativos da Companhia. Se o valor contábil do ativo imobilizado não suportar o valor em uso, é constituída provisão para desvalorização ajustando o valor contábil líquido ao valor recuperável.

## **2.12 Contas a pagar a fornecedores**

São obrigações a pagar por bens ou serviços que foram adquiridos no curso normal dos negócios, sendo classificadas como passivos circulantes se o pagamento for devido no período de até um ano. Caso contrário, são apresentadas como passivo não circulante.

São, inicialmente, reconhecidas pelo valor justo e, subsequentemente, mensuradas pelo custo amortizado com o uso do método de taxa efetiva de juros.

## **2.13 Passivos financeiros**

### **2.13.1 Classificação e mensuração inicial**

Passivos financeiros são classificados a valor justo por meio do resultado ou outros passivos financeiros, conforme o caso. A Companhia determina a classificação dos seus passivos financeiros no momento do seu reconhecimento inicial.

São inicialmente reconhecidos a valor justo e, no caso de empréstimos e financiamentos, são deduzidos do custo da transação diretamente relacionado.

Os passivos financeiros da Companhia incluem contas a pagar a fornecedores, partes relacionadas, empréstimos e financiamentos, debêntures e perdas em operações com instrumentos financeiros derivativos.

### **2.13.2 Mensuração subsequente**

A mensuração dos passivos financeiros depende da sua classificação, que pode ser da seguinte forma:

#### **(i) Passivos financeiros a valor justo por meio do resultado**

São classificados como mantidos para negociação quando forem adquiridos com o objetivo de liquidação no curto prazo. Esta categoria inclui instrumentos financeiros derivativos contratados pela Companhia que não satisfazem os critérios de contabilização de *hedge* de fluxo de caixa definidos pelo CPC 38.

Ganhos e perdas de passivos para negociação são reconhecidos na demonstração do resultado.

#### **(ii) Outros passivos financeiros**

São reconhecidos, inicialmente, pelo valor justo, líquido dos custos incorridos na transação e são, subsequentemente, demonstrados pelo custo amortizado. Qualquer diferença entre os valores captados (líquidos dos custos da transação) e o valor total a pagar é reconhecida na demonstração do resultado durante o período em que os empréstimos estejam em aberto, utilizando o método da taxa efetiva de juros. Os “Outros passivos financeiros” da Companhia



**Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis em 31 de dezembro de 2017**  
**Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado**

---

compreendem fornecedores, contas a pagar com partes relacionadas, empréstimos e financiamentos e debêntures.

Os empréstimos são classificados como passivo circulante, a menos que a Companhia tenha um direito incondicional de diferir a liquidação do passivo por, pelo menos, 12 meses após a data do balanço.

Os custos de empréstimos gerais e específicos que são diretamente atribuíveis à aquisição, construção ou produção de um ativo qualificável, são capitalizados como parte do custo do ativo quando for provável que eles irão resultar em benefícios econômicos futuros para a entidade e que tais custos possam ser mensurados com confiança. Demais custos de empréstimos são reconhecidos como despesa no exercício em que são incorridos.

#### **2.14 Provisões**

As provisões para ações judiciais (trabalhista, cível, tributária e ambiental) e demais provisões são reconhecidas quando: (i) a Companhia tem uma obrigação presente ou não formalizada como resultado de eventos já ocorridos; (ii) é provável que uma saída de recursos seja necessária para liquidar a obrigação; e (iii) o valor puder ser estimado com segurança. As provisões não incluem as perdas operacionais futuras.

Quando houver uma série de obrigações similares, a probabilidade de liquidá-las é determinada levando-se em consideração a classe de obrigações como um todo. Uma provisão é reconhecida mesmo que a probabilidade de liquidação relacionada com qualquer item individual incluído na mesma classe de obrigações seja pequena.

As provisões são mensuradas pelo valor presente dos gastos que devem ser necessários para liquidar a obrigação, usando uma taxa antes dos efeitos tributários, a qual reflete as avaliações atuais de mercado do valor do dinheiro no tempo e dos riscos específicos da obrigação. O aumento da obrigação em decorrência da passagem do tempo é reconhecido como despesa financeira.

#### **2.15 Imposto de renda e contribuição social corrente e diferido**

As despesas de imposto de renda e contribuição social do exercício compreendem os impostos correntes e diferidos. Os impostos sobre a renda são reconhecidos na demonstração do resultado, exceto na proporção em que estiverem relacionados com itens reconhecidos diretamente no patrimônio líquido ou no resultado abrangente. Nesse caso, o imposto também é reconhecido no patrimônio líquido ou no resultado abrangente.

O encargo do imposto de renda e da contribuição social corrente e diferido é calculado com base nas leis tributárias promulgadas, ou substancialmente promulgadas, na data do balanço. A administração avalia, periodicamente, as posições assumidas pela Companhia nas apurações de impostos sobre a renda com relação às situações em que a regulamentação fiscal aplicável dá margem a interpretações; e estabelece provisões, quando apropriado, com base nos valores estimados de pagamento às autoridades fiscais.

O imposto de renda e a contribuição social corrente são apresentados líquidos, no passivo quando houver montantes a pagar ou no ativo quando os montantes antecipadamente pagos excedem o total devido na data do relatório.



**Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis em 31 de dezembro de 2017**  
**Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado**

---

O imposto de renda e a contribuição social diferidos são reconhecidos usando-se o método do passivo sobre as diferenças temporárias existentes entre as bases fiscais dos ativos e passivos e seus valores contábeis nas demonstrações contábeis.

O imposto de renda e a contribuição social diferidos ativos são reconhecidos somente na proporção da probabilidade de que lucro tributável futuro esteja disponível e contra o qual as diferenças temporárias possam ser usadas.

Os tributos diferidos ativos e passivos são apresentados pelo líquido no balanço quando há o direito legal e a intenção de compensá-los quando da apuração dos tributos correntes, em geral relacionado com a mesma entidade legal e mesma autoridade fiscal.

## **2.16 Benefícios a empregados**

### **Benefícios de aposentadoria e outros benefícios pós-emprego**

A Companhia patrocina um plano de previdência do tipo contribuição definida, o qual requer que as contribuições sejam feitas a fundos administrados separadamente dos fundos próprios da Companhia. A Companhia não tem qualquer obrigação adicional de pagamento depois que a contribuição é efetuada. As contribuições são reconhecidas como despesa de benefícios a empregados, quando devidas. As contribuições feitas antecipadamente são reconhecidas como um ativo na proporção em que um reembolso em dinheiro ou uma redução dos pagamentos futuros estiver disponível.

A Companhia concede também benefício de assistência médica pós-aposentadoria a seus empregados. O direito a esses benefícios é, geralmente, condicionado à permanência do empregado no emprego até a idade de aposentadoria e a conclusão de um tempo mínimo de serviço. Os custos esperados desses benefícios são acumulados durante o período de emprego, usando a mesma metodologia contábil usada para os planos de pensão de benefício definido. Os ganhos e perdas atuariais decorrentes de ajustes com base na experiência e mudanças das premissas atuariais são debitados ou creditados ao patrimônio líquido, em outros componentes do resultado abrangente. Essas obrigações são avaliadas, anualmente, por atuários independentes qualificados.

Os custos de serviços passados do plano de assistência à saúde são reconhecidos como despesa, de forma linear, ao longo do período médio até que o direito aos benefícios seja adquirido. Se o direito aos benefícios já tiver sido adquirido, custos de serviços passados são reconhecidos imediatamente após sua introdução ou após mudanças do plano de saúde.

### **Benefício de curto prazo - participação nos lucros**

A Companhia reconhece um passivo e uma despesa de participação nos resultados com base em metodologia própria aprovada pelo Conselho de Administração. A Companhia reconhece uma provisão quando estiver contratualmente obrigada ou quando houver uma prática anterior que tenha gerado uma obrigação não formalizada.

## **2.17 Arrendamentos mercantis**

A Companhia classifica seus contratos como arrendamento mercantil financeiro ou operacional com base na essência da operação contratada, que leva em consideração de quem são os riscos e benefícios inerentes à propriedade dos bens objetos do contrato, ao longo de sua vida útil.



**Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis em 31 de dezembro de 2017**  
**Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado**

---

Os arrendamentos financeiros são registrados como se fossem uma compra financiada, reconhecendo, no seu início, um ativo imobilizado e um passivo de financiamento (arrendamento).

Os pagamentos de arrendamento mercantil operacional são reconhecidos como custo ou despesa na demonstração do resultado de forma linear ao longo do prazo do arrendamento mercantil.

## **2.18 Arrendamentos e concessões**

A Companhia possui concessão onerosa de serviço público decorrente dos contratos de concessão e arrendamento. Embora a Companhia atue sob regime de concessão, sua atividade não se enquadra nos requerimentos da Interpretação Técnica ICPC 01 - Contratos de Concessão, em função do Poder Concedente não controlar a quem os serviços devem ser prestados, nem o preço a ser cobrado. Prevalece a relação comercial entre a Companhia e seus clientes.

## **2.19 Capital social**

O capital social subscrito e integralizado está dividido em ações escriturais, ordinárias e preferenciais, sem valor nominal.

## **2.20 Reconhecimento da receita**

A receita é reconhecida na extensão em que for provável que benefícios econômicos serão gerados para a Companhia e quando possa ser mensurada de forma confiável. A receita é mensurada com base no valor justo da contraprestação recebida, excluindo descontos, abatimentos e impostos ou encargos sobre vendas. Os critérios específicos, a seguir, devem também ser satisfeitos antes de haver reconhecimento de receitas:

### **Prestação de serviço de transporte**

A receita com prestação de serviços de transporte de carga, principal receita da Companhia, é reconhecida quando as cargas transportadas são entregues aos clientes no ponto de destino do transporte, conforme contrato de prestação de serviços. O valor justo da receita de serviços é calculado de forma confiável com base nas tarifas previamente acordadas entre as partes.

### **Receitas financeiras**

As receitas financeiras abrangem as receitas de juros e variações monetárias e cambiais sobre aplicações financeiras, adiantamentos a fornecedores, contas a receber de clientes e variações cambiais sobre empréstimos e financiamentos. A receita de juros é reconhecida pelo método linear com base no tempo e na taxa de juros efetiva sobre o montante do principal.

### **Outras receitas operacionais**

As demais receitas são reconhecidas quando for provável que benefícios econômicos futuros serão gerados para a Companhia e o valor da receita possa ser mensurado de forma confiável.

## **2.21 Distribuição de dividendos**

A distribuição de dividendos para os acionistas da Companhia é reconhecida como um passivo nas demonstrações contábeis ao final do exercício, com base no Estatuto Social da Companhia. Qualquer valor acima do mínimo obrigatório estabelecido na Lei das S.A. somente é



## MRS Logística S.A.

### **Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis em 31 de dezembro de 2017** Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado

provisionado na data em que são aprovados pelos acionistas em Assembleia Geral.

#### **3. Estimativas e julgamentos contábeis críticos**

As estimativas e os julgamentos contábeis são continuamente avaliados e baseiam-se na experiência histórica e em outros fatores, incluindo expectativas de eventos futuros, consideradas razoáveis para as circunstâncias.

Com base em premissas, a Companhia faz estimativas com relação ao futuro. Por definição, as estimativas contábeis resultantes raramente serão iguais aos respectivos resultados reais. As estimativas e premissas que apresentam um risco significativo, com probabilidade de causar um ajuste relevante nos valores contábeis de ativos e passivos para o próximo exercício social, estão contempladas a seguir.

##### **(a) Imposto de renda, contribuição social e outras provisões de créditos fiscais**

Existem incertezas com relação à interpretação de regulamentos tributários e ao valor e época de resultados tributáveis futuros. Diferenças entre os resultados reais e as premissas adotadas, ou futuras mudanças nessas premissas, poderiam exigir ajustes futuros na receita auferida e despesa de impostos já registradas. A Companhia constitui provisões, com base em estimativas cabíveis, para possíveis consequências de fiscalizações por parte das autoridades fiscais das respectivas jurisdições em que opera. O valor dessas provisões baseia-se em vários fatores, como experiência de auditorias fiscais anteriores e interpretações divergentes dos regulamentos tributários pela entidade tributável e pela autoridade fiscal responsável. Essas diferenças de interpretação podem surgir numa ampla variedade de assuntos, dependendo das condições vigentes no respectivo domicílio da Companhia.

##### **(b) Benefícios pós emprego**

Os custos do plano de benefícios de assistência médica pós-emprego são determinados utilizando métodos de avaliação atuarial. A avaliação atuarial envolve o uso de premissas sobre as taxas de desconto, taxas de retorno de ativos esperadas, aumentos salariais futuros, taxas de mortalidade e aumentos futuros de benefícios de aposentadorias e pensões. A obrigação deste benefício é sensível às mudanças nessas premissas. Todas as premissas são revisadas a cada data base.

##### **(c) Valor justo de derivativos e outros instrumentos financeiros**

O valor justo de ativos e passivos financeiros é obtido através de mercados ativos. Contudo, quando isso não for viável, o valor justo é determinado utilizando técnicas de avaliação que requerem níveis de julgamento. O julgamento inclui considerações sobre os dados utilizados como, por exemplo, risco de liquidez, risco de crédito e volatilidade. Mudanças nas premissas sobre esses fatores poderiam afetar o valor justo apresentado dos instrumentos financeiros.

##### **(d) Provisões para riscos tributários, cíveis, trabalhistas e ambientais**

As provisões são constituídas para todas as contingências referentes a processos judiciais cuja possibilidade de perda seja considerada provável pelos consultores jurídicos.

A Companhia revisa periodicamente os valores provisionados e caso identifique alterações processuais, tais como mudança de prognóstico, prazo de prescrição aplicável, conclusões de



## MRS Logística S.A.

### Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis em 31 de dezembro de 2017 Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado

inspeções fiscais ou exposições adicionais identificadas com base em novos fatos ou decisões de tribunais, as mesmas são ajustadas.

#### (e) Taxa de depreciação, amortização e avaliação de *impairment* do ativo imobilizado e intangível

A taxa de depreciação e amortização de ativos imobilizado e intangível incluem as estimativas da vida útil econômica dos principais ativos da Companhia, a qual é revisada periodicamente pelos especialistas da Companhia e caso seja identificada a necessidade de alteração da taxa de vida útil de algum grupo de ativos, é realizada a contratação de consultoria externa para mensuração e emissão de laudo conforme Resolução ANTT 5090/2016.

A Companhia realiza anualmente uma avaliação dos indicadores de *impairment* de ativos intangíveis e imobilizado. Se o valor contábil do ativo imobilizado não suportar o valor em uso, é necessária a constituição da provisão para desvalorização, ajustando o valor contábil líquido ao valor recuperável.

#### 4. Normas novas que ainda não estão em vigor

As seguintes normas foram emitidas pelo IASB e pelo Comitê de Pronunciamentos Contábeis, mas não estão em vigor para o exercício de 2017. Não houve adoção antecipada dessas normas por parte da Companhia.

Normas vigentes a partir de 1º de janeiro de 2018:

- . **IFRS 15/CPC 47 - "Receita de Contratos com Clientes"**, o objetivo deste pronunciamento é estabelecer os princípios que a entidade deve aplicar para apresentar informações úteis aos usuários de demonstrações contábeis sobre a natureza, o valor, a época e a incerteza de receitas e fluxos de caixa provenientes de contrato com cliente, partindo do princípio básico de que a entidade deve reconhecer receitas para descrever a transferência de bens ou serviços prometidos a clientes no valor que refletia a contraprestação à qual a entidade espera ter direito em troca desses bens ou serviços.

A Administração avaliou os princípios e alterações introduzidas pela nova norma e concluiu que sua adoção não trará impactos para a Companhia em relação à época para o reconhecimento da receita de contratos com clientes, bem como sua mensuração, apresentação e divulgação nas demonstrações contábeis.

Os impactos observados estão relacionados à revisão de documentos internos e a criação e/ou alteração de procedimentos, com o objetivo de garantir que os novos contratos com clientes sejam adequadamente avaliados e contabilizados seguindo os conceitos do CPC 47.

- . **IFRS 9/CPC 48 - "Instrumentos Financeiros"**, aborda a classificação, a mensuração e o reconhecimento de ativos e passivos financeiros. A versão completa do CPC 48 foi divulgada em dezembro de 2016, com vigência para 1º de janeiro de 2018, e substitui o IAS 39/CPC38, que diz respeito à classificação e à mensuração de instrumentos financeiros. As principais alterações que o IFRS 9/CPC 48 traz são: (i) novos critérios de classificação de ativos financeiros; (ii) novo modelo de *impairment* para ativos financeiros, híbrido de perdas esperadas e incorridas, em substituição ao modelo atual de perdas incorridas; e (iii) flexibilização das exigências para adoção da contabilidade de *hedge*.



**Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis em 31 de dezembro de 2017**  
Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado

A Administração avaliou as alterações introduzidas pela norma e concluiu que sua adoção não trará impactos significativos para a Companhia.

Os principais impactos estão relacionados à classificação dos ativos financeiros, à mensuração das aplicações financeiras que não atendem aos critérios de somente P&J (principal e juros) e ao modelo de análise de *impairment* para ativos financeiros. Uma vez que o IFRS 9/CPC 48 alterou as categorias de classificação dos ativos financeiros, eliminando as categorias de mantido até o vencimento, empréstimos e recebíveis e disponível para venda, os ativos financeiros passarão a ser classificados em uma das seguintes categorias: ao custo amortizado, ao valor justo por meio do resultado abrangente ou, ao valor justo por meio do resultado. Já com relação ao novo modelo de análise de *impairment* para ativos financeiros, este passará a incluir o componente de perda esperada.

Abaixo demonstramos os efeitos do IFRS 9/CPC 48 caso a Companhia tivesse aplicado a nova norma nas demonstrações contábeis de 2017:

	<b>Valor atual</b>	<b>Valor ajustado</b>
Caixa e equivalentes de caixa (a)	<b>6</b>	422.786
Caixa restrito (a)	<b>7</b>	63.880
Provisão para perdas estimadas em créditos de liquidação duvidosa (b)	<b>10</b>	(1.802)

- (a) Aplicação de valor justo para os instrumentos financeiros.
- (b) Aplicação do conceito de perda esperada.

Além disso, alguns aspectos relativos à apresentação e divulgação dos instrumentos financeiros nas demonstrações contábeis deverão sofrer alteração de forma a refletir os novos conceitos introduzidos pelo CPC 48.

Norma vigente a partir de 1º de janeiro de 2019:

- . **IFRS 16/CPC 06 (R2)**, essa norma substitui a norma anterior de arrendamento mercantil, IAS 17/CPC 06 (R1) - Operações de Arrendamento Mercantil, e interpretações relacionadas, e estabelece os princípios para o reconhecimento, mensuração, apresentação e divulgação de arrendamentos para ambas as partes de um contrato, ou seja, os clientes (arrendatários) e os fornecedores (arrendadores). Os arrendatários são requeridos a reconhecer um passivo de arrendamento refletindo futuros pagamentos do arrendamento e um "direito de uso de um ativo" para praticamente todos os contratos de arrendamento, com exceção de certos arrendamentos de curto prazo e contratos de ativos de baixo valor. Para os arrendadores, o tratamento contábil permanece praticamente o mesmo, com a classificação dos arrendamentos como arrendamentos operacionais ou arrendamentos financeiros, e a contabilização desses dois tipos de contratos de arrendamento de forma diferente. Ela entra em vigor a partir de 1º de janeiro de 2019. A administração está avaliando os impactos da adoção da nova norma. A avaliação está sendo conduzida junto às diversas áreas da Companhia com o objetivo de identificar os contratos de arrendamento existentes, bem como o ambiente de controles internos e sistemas impactados pela adoção da nova norma. Apesar dos impactos ainda não terem sido mensurados, a Companhia entende que essa nova norma trará efeitos relevantes na situação patrimonial com o possível reconhecimento do passivo de arrendamento e do direito de uso dos ativos arrendados junto ao Poder Concedente , vide nota 22.



**Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis em 31 de dezembro de 2017**  
Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado

## 5. Mudanças nas políticas contábeis e divulgações

### Alterações adotadas pela Companhia

A seguir indicamos a alteração de norma que foi adotada pela primeira vez para o exercício iniciado em 1º de janeiro de 2017.

**CPC 03/IAS 07 – “Demonstração dos Fluxos de Caixa”**, essa alteração introduz uma divulgação adicional que pretende permitir aos usuários das demonstrações contábeis avaliar melhor as mudanças nos passivos decorrentes das atividades de financiamento. As entidades são requeridas a divulgar mudanças nos passivos para os quais fluxos de caixa foram ou irão compor as atividades de financiamento na demonstração dos fluxos de caixa.

## 6. Caixa e equivalentes de caixa

	<b>2017</b>	<b>2016</b>
Circulante		
Disponibilidades		
Caixa e bancos	9.224	23.530
	<b>9.224</b>	<b>23.530</b>
Aplicações financeiras no país		
CDB	105.780	84.514
Operações compromissadas	307.782	188.055
	<b>413.562</b>	<b>272.569</b>
<b>Caixa e equivalentes de caixa</b>	<b>422.786</b>	<b>296.099</b>

As aplicações financeiras estão lastreadas em títulos emitidos por bancos no Brasil e possuem liquidez máxima de 57 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 e as operações compromissadas lastreadas em debêntures, com remuneração baseada na variação dos Certificados de Depósitos Interbancários - CDI, encontrando-se na faixa entre 97,50% e 100,50%.

O aumento de R\$126.687 no saldo de caixa e equivalentes de caixa, deve-se, basicamente, ao maior volume de captações no exercício social de 2017.

O cálculo do valor justo das aplicações financeiras está descrito na Nota 20.



**Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis em 31 de dezembro de 2017**  
Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado

**7. Caixa restrito**

	<b>2017</b>	<b>2016</b>
Aplicações financeiras no país		
CDB	10.573	-
Operações compromissadas	<u>53.307</u>	<u>49.065</u>
	<b><u>63.880</u></b>	<b><u>49.065</u></b>
 Circulante	 62.191	 49.065
Não circulante	1.689	-

O caixa restrito é composto por aplicações financeiras constituídas como forma de garantia aos seguintes contratos: (i) contratos de financiamento junto ao Banco Nacional de Desenvolvimento Econômico e Social (BNDES), nas linhas “FINEM” e “DULC”, sendo a garantia constituída para cobertura dos vencimentos de curto prazo; (ii) prestação de fiança bancária; e (iii) contrato comercial de compra e venda de energia elétrica.

Estas aplicações estão lastreadas em títulos no Brasil, quais sejam o CDB e as operações compromissadas lastreadas em debêntures, possuem liquidez máxima de 360 dias e remuneração baseada na variação dos Certificados de Depósitos Interbancários – CDI, na faixa entre 94,00% e 100,00%.

O cálculo do valor justo das aplicações financeiras classificadas no caixa restrito também está descrito na Nota 20.

**8. Contas a receber de clientes**

		<b>2017</b>	<b>2016</b>
Clientes no país	(a)	26.911	29.825
Provisão para perdas estimadas em crédito de liquidação duvidosa	(b)	<u>(1.107)</u>	<u>(1.106)</u>
		<b><u>25.804</u></b>	<b><u>28.719</u></b>

(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 estimadas em créditos de liquidação duvidosa foi mensurado considerando a dificuldade financeira do emissor; quebra de contrato com atraso de pagamento igual ou superior a 360 dias; probabilidade de falência do devedor e devedores em processo judicial para cobrança.

**9. Partes relacionadas**

Os saldos de ativos e passivos em 31 de dezembro de 2017 e de 2016, 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



**Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis em 31 de dezembro de 2017**  
**Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado**

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 penalidades por não execução dos volumes anuais programados, 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 e manutenção em material rodante e via permanente.

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

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

**- Ativo**

	<b>Contas a receber</b>	
	<b>2017</b>	<b>2016</b>
Mineração Usiminas S.A.	(a) 180.594	186.178
Vale S.A.	(b) 102.886	66.000
CSN Mineração S.A.	(b) 73.622	9.935
Companhia Siderúrgica Nacional	30.407	25.842
Usinas Siderúrgicas de Minas Gerais S.A.	3.595	3.859
Gerdau Açominas S.A.	2.938	2.329
Ferrovia Centro Atlântica	2.234	4.241
Gerdau Aços Longos S.A.	893	258
Confab Industrial S.A.	543	-
Companhia Metalúrgica Prada	137	-
Gerdau S.A.	53	105
	<b>397.902</b>	<b>298.747</b>
Circulante	252.782	144.115
Não Circulante	145.120	154.632

- (a) Em 22 de janeiro de 2016, foi celebrado aditivo contratual entre a MRS, Mineração Usiminas S.A. "MUSA" e Usiminas através do qual as partes suspenderam por tempo indeterminado a execução dos contratos de transporte de minério de ferro. A MUSA assumiu a obrigação de pagar à MRS indenização para remunerar os investimentos realizados em expansão de capacidade para atendimento à demanda contratada a fim de garantir o equilíbrio econômico-financeiro dos contratos até então firmados. O valor será pago em 10 parcelas anuais de R\$31.546, iniciadas em janeiro de 2017, perfazendo um total de R\$315.460, sem atualização. O valor presente do fluxo de pagamento é de R\$176.666 em 31 de dezembro de 2017 sendo, R\$31.546 no circulante e R\$145.120 no não circulante. Em janeiro de 2018, a Companhia recebeu o montante de R\$31.546 referente a segunda parcela do aditivo.
- (b) O aumento expressivo no contas a receber deve-se, principalmente, a valores provisionados decorrentes de mecanismos de proteção da receita, estabelecidos em contratos.



**Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis em 31 de dezembro de 2017**  
Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado

Conforme mencionado na Nota 19, a Companhia possui contrato de recebível com partes relacionadas dado como garantia a empréstimos.

O prazo médio de recebimento do contas a receber com partes relacionadas é inferior a 20 dias.

**- Passivo**

	<b>Contas a Pagar</b>		<b>Adiantamentos</b>		<b>Dividendos a Pagar</b>	
	<b>2017</b>	<b>2016</b>	<b>2017</b>	<b>2016</b>	<b>2017</b>	<b>2016</b>
Vale S.A.	90	-	-	-	11.448	10.364
Mineração Brasileiras Reunidas S.A.	-	-	-	-	36.827	33.338
CSN Mineração S.A.	-	91	1	2	20.694	18.733
Companhia Siderúrgica Nacional	4.698	1.212	33	33	20.682	18.722
Usiminas Participações e Logística S.A.	-	-	-	-	11.687	10.580
Usinas Siderúrgicas de Minas Gerais S.A.	-	-	17	17	-	-
Gerdau Aços Minas S.A.	1.078	-	-	5	-	-
Ferrovia Centro Atlântica	(c) 22.830	16.859	841	210	-	-
Gerdau Aços Longos S.A.	574	77	813	-	-	-
Gerdau S.A.	-	828	-	-	1.376	1.245
Mitsui & Co. Ltda	(d) 18.038	-	-	-	-	-
Sepetiba Tecon S.A.	192	-	-	-	-	-
Ternium Brasil Ltda	(e) 4.894	-	-	-	-	-
Outros	-	-	-	-	6.928	6.279
	<b>52.394</b>	<b>19.067</b>	<b>1.705</b>	<b>267</b>	<b>109.642</b>	<b>99.261</b>
Circulante	37.823	2.764	1.705	267	109.642	99.261
Não Circulante	14.571	16.303	-	-	-	-

(c) O montante de R\$22.830 (R\$8.259 no passivo circulante e R\$14.571 no passivo não circulante) refere-se, basicamente, a valores a serem reembolsados à Ferrovia Centro Atlântica pela execução do Projeto das Linhas 7 e 9 do Pátio de Areais, conforme Termo de Compromisso nº 001/2015, firmado entre a MRS e a Ferrovia Centro Atlântica, sendo amortizável até 2025.

(d) O valor de R\$18.038, refere-se à compra de 8 mil toneladas de trilhos, conforme contrato nº 48800 /MRS/2017.

(e) A quantia de R\$4.894, corresponde à obrigação da Companhia pela participação conjunta na construção de ramal ferroviário na planta da Ternium Brasil Ltda., conforme Termo de Compromisso assinado em dez/17.



**Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis em 31 de dezembro de 2017**  
Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado

**- Resultado**

	<b>Receita bruta de serviços</b>		<b>Outras receitas</b>		<b>Receitas financeiras</b>	
	<b>2017</b>	<b>2016</b>	<b>2017</b>	<b>2016</b>	<b>2017</b>	<b>2016</b>
Vale S.A.	(f) 1.730.215	1.682.315	84.108	30.992	-	-
Companhia Siderúrgica Nacional	326.643	243.070	178	16.325	85	1.040
Mineração Usiminas S.A.	(g) 29.328	16.971	-	164.626	22.035	23.221
CSN Mineração S.A.	(h) 598.330	639.063	36.735	3.673	114	460
Usinas Siderúrgicas de Minas Gerais S.A.	139.873	114.231	-	-	9	-
Gerdau S.A.	2.240	1.230	457	1.048	56	2
Gerdau Açominas S.A.	129.413	106.635	2.627	1.436	91	21
Gerdau Aços Longos S.A.	12.779	8.247	9.881	11.665	35	15
Gerdau Aços Especiais	101	-	-	-	2	-
Ferrovia Centro Atlântica	50.293	36.763	4.808	407	10	-
VLI Multimodal	122	772	-	19	4	-
Sepetiba Tecon S.A.	-	-	-	11	-	-
Usiminas Mecânica	-	-	-	2	-	-
Companhia Metalúrgica Prada	103	15	-	-	-	-
Confab Industrial S.A.	4.908	110	-	-	1	-
	<b>3.024.348</b>	<b>2.849.422</b>	<b>138.794</b>	<b>230.204</b>	<b>22.442</b>	<b>24.759</b>

(f) No dia 14 de outubro de 2016 a Companhia celebrou contrato de venda de 23 locomotivas e peças para manutenção desses ativos, deste total, 17 (dezessete) foram entregues no 1º trimestre de 2017 no montante de R\$83.632 e 6 (seis) no ano de 2016, no valor de R\$30.992.

(g) O valor de R\$164.626 registrado em 2016 como “Outras receitas” e o valor de R\$22.035 registrado em 2017 (R\$23.221 em 2016) como “Receitas financeiras”, referem-se ao reconhecimento da suspensão do contrato mencionado na letra (a) desta mesma nota.

(h) O montante de R\$36.735 é, basicamente, receita decorrente de multa contratual.

	<b>Outras despesas operacionais/financeiras</b>	
	<b>2017</b>	<b>2016</b>
Vale S.A.	90	104
Companhia Siderúrgica Nacional	-	62
Gerdau Açominas S.A.	-	635
Gerdau Aços Longos S.A.	4.785	1.543
Ferrovia Centro Atlântica	6.839	7.250
Mitsui & Co. Ltda	(i) 763	-
Sepetiba Tecon S.A.	4.245	830
	<b>16.722</b>	<b>10.424</b>

(i) Refere-se a despesa financeira com variação cambial.



**Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis em 31 de dezembro de 2017**  
Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado

**Pessoal chave da administração**

A remuneração devida/paga ao pessoal chave da administração da Companhia, a qual inclui seu Presidente e Diretores, está demonstrada a seguir:

	<b>Resultado</b>		<b>Passivo</b>	
	<b>2017</b>	<b>2016</b>	<b>2017</b>	<b>2016</b>
<b>Benefícios de curto prazo</b>				
Honorários e encargos	6.035	5.602	-	-
Bônus	5.374	5.598	5.160	4.958
Outros benefícios	160	214	-	-
<b>Benefícios pós emprego</b>				
Planos de previdência	303	343	-	-
<b>Outros benefícios de longo prazo</b>				
Incentivos de longo prazo	24	5.340	3.454	15.587
		<b>17.212</b>	<b>15.211</b>	<b>20.747</b>
				<b>11.656</b>
				<b>16.614</b>

**10. Outras contas a receber**

	<b>2017</b>	<b>2016</b>
Valores a receber concessão e arrendamento	(a) 53.378	49.390
Demais contas a receber	(b) 5.377	11.059
Perdas estimadas em crédito de liquidação duvidosa	(c) (1.802)	(1.602)
	<b>56.953</b>	<b>58.847</b>
Circulante	2.957	8.879
Não Circulante	53.996	49.968

(a) No 1º trimestre de 2017, a União interpôs recurso de agravo de instrumento, ao qual foi concedido efeito suspensivo para impedir a realização da perícia até o julgamento final do mencionado recurso pelo TRF/2. O agravo de instrumento foi julgado e provido pelo TRF/2 em 5 de julho de 2017, sendo proferida decisão dispensando a realização de perícia e determinando o envio dos autos ao Contador Judicial para que elabore os cálculos. Nos autos de primeira instância, em 5 de julho de 2017, foi proferida decisão definindo os parâmetros para realização dos cálculos e determinando a elaboração de novos cálculos pela Contadoria Judicial, em cumprimento à decisão do TRF/2. Contra a mencionada decisão, a União e a MRS opuseram recursos de embargos de declaração para que fossem esclarecidos alguns pontos dos parâmetros de realização dos cálculos. Aguarda-se o julgamento dos embargos de declaração para remessa dos autos ao Contador Judicial.

Um dos principais pontos de divergência desse processo é o índice de correção monetária das condenações impostas à Fazenda Pública. A Companhia adota, em seus cálculos, para atualização do processo, o índice de correção da Tabela da Justiça Federal - IPCA\_E e a União defende que a atualização deve ser pela Taxa Referencial – TR, remuneração oficial da caderneta de poupança.

Concomitantemente ao andamento do processo acima descrito, no dia 20 de setembro de 2017, foi julgado pelo Supremo Tribunal Federal – STF, o recurso extraordinário, em repercussão geral, que



## MRS Logística S.A.

### Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis em 31 de dezembro de 2017 Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado

reconheceu a constitucionalidade do art. 1ºF da Lei 9.494/97 na parte em que prevê a atualização monetária das condenações impostas à Fazenda Pública segundo a remuneração oficial da caderneta de poupança, eis que, de acordo com o STF, a aplicação do respectivo índice “não se qualifica como medida adequada a capturar a variação de preços da economia, sendo inidônea a promover os fins a que se destina”.

Nesse novo contexto, a Companhia entende que deverá ser mantido o critério de correção monetária dos débitos da Fazenda Pública pela Tabela da Justiça Federal (IPCA\_E) e a divergência nesse particular, nos autos da ação em referência, entre a União e a MRS, deverá restar superada, prevalecendo os parâmetros adotados pela MRS.

- (b) Em dezembro de 2017, os valores a receber são decorrentes de venda de sucata, prestação de serviço de manutenção, aluguéis e outros valores não relacionados ao serviço de frete ferroviário. Em dezembro de 2016, somava-se a esse valor a restituição de contribuição previdenciária sobre o contrato de seguro saúde, recebido em fevereiro de 2017.
- (c) O valor provisionado para perdas estimadas em créditos de liquidação duvidosa foi mensurado considerando a dificuldade financeira do emissor; quebra de contrato com atraso de pagamento igual ou superior a 360 dias; probabilidade de falência do devedor e devedores em processo judicial para cobrança.

#### 11. Estoques

		<b>2017</b>	<b>2016</b>
Materiais de manutenção	(a)	79.431	85.813
Materiais em processo de recuperação		3.966	1.269
Importações em andamento		708	1.025
Combustíveis		2.352	8.998
Outros		6.006	1.537
Provisão para perdas por obsolescência	(b)	(6.570)	(6.736)
		<b>85.893</b>	<b>91.906</b>

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

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

#### 12. Tributos a recuperar

		<b>2017</b>	<b>2016</b>
Imposto sobre circulação de mercadorias e serviços – ICMS	(a)	87.237	90.660
(-) Provisão para perda de ICMS	(a)	(31.100)	(31.100)
PIS/COFINS a recuperar	(b)	56.074	57.742
Imposto de renda retido na fonte	(c)	26.550	49.322
Outros		493	736
		<b>139.254</b>	<b>167.360</b>
Circulante		96.082	107.852
Não circulante		43.172	59.508

(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.



**Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis em 31 de dezembro de 2017**  
**Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado**

- (b) Referem-se, principalmente, aos créditos de bens do ativo fixo que se recuperam em 48 parcelas.  
(c) Referem-se 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.

A composição dos créditos de ICMS nos Estados do Rio de Janeiro e São Paulo, registrados no ativo circulante, está demonstrada a seguir:

	<b>2017</b>	<b>2016</b>
Composição créditos ICMS - circulante		
ICMS - RJ	20.624	32.563
ICMS - SP	<u>12.139</u>	<u>12.206</u>
Total circulante	<b><u>32.763</u></b>	<b><u>44.769</u></b>

**13. Despesas antecipadas**

	<b>2017</b>	<b>2016</b>
Adiantamento arrendamento	(a)	159.493
Seguros	(b)	4.345
Outras despesas antecipadas	<u>5.728</u>	<u>7.815</u>
	<b><u>169.566</u></b>	<b><u>184.788</u></b>
Circulante	17.640	24.699
Não circulante	151.926	160.089

(a) Os adiantamentos por arrendamento são apropriados ao custo dos serviços prestados de forma linear pelo período de duração do contrato de arrendamento (360 meses). A parcela do circulante compreende o montante dos adiantamentos amortizáveis em até 365 dias. No ano de 2017 o valor amortizado de arrendamento foi de R\$8.817 (R\$8.817 em 2016). Os detalhes da operação estão descritos na Nota 22.

(b) Referem-se a pagamentos antecipados de seguros. A variação deve-se principalmente ao fato de ter sido realizada em 2016 a renovação da apólice de seguro de risco operacional com vencimento em 31 de março de 2018. O valor em 2017 refere-se ao saldo ainda não amortizado.



**Notas explicativas da Administração às demonstrações  
contábeis em 31 de dezembro de 2017**  
**Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado**

**14. Outros ativos circulantes e não circulantes**

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

	<b>2017</b>	<b>2016</b>
Depósitos judiciais	(a) 103.902	88.307
Adiantamentos a terceiros	(b) 14.912	7.452
Investimento audiovisual	(c) 231	551
Outros	7	-
	<b>119.052</b>	<b>96.310</b>
Circulante	14.912	7.452
Não circulante	104.140	88.858

- (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 24.1.
- (b) Correspondem aos adiantamentos concedidos a fornecedores e colaboradores como adiantamento de férias, empréstimo de férias e outros adiantamentos.
- (c) Representam os investimentos realizados para produção de obras audiovisuais cinematográficas brasileiras, de acordo com a Lei nº 8.685/93. Os investimentos audiovisuais estão sendo amortizados pelo prazo de cada obra cinematográfica.

**15. Imobilizado**

Por natureza, o imobilizado está constituído da seguinte forma:



## MRS Logística S.A.

### Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis em 31 de dezembro de 2017 Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado

Custo	Benfeitorias imóveis de terceiros	2017				2016	
		Locomotivas	Vagões	Imobilizado em curso	Outros	Total	Total
<b>Em 1º de janeiro</b>	<b>3.870.289</b>	<b>2.604.912</b>	<b>2.348.146</b>	<b>450.934</b>	<b>588.570</b>	<b>9.862.851</b>	<b>9.301.732</b>
Adições	-	-	-	692.941	-	<b>692.941</b>	607.937
Transferências / Reclasseficações	317.005	233.873	67.212	(642.896)	24.799	(7)	-
Reversão (provisão) para perda	2.283	(379)	(4.378)	-	-	<b>(2.474)</b>	12.358
Baixas	-	(73.475)	(29.732)	(23.868)	(1.226)	<b>(128.301)</b>	(59.176)
<b>Em 31 de dezembro</b>	<b>4.189.577</b>	<b>2.764.931</b>	<b>2.381.248</b>	<b>477.111</b>	<b>612.143</b>	<b>10.425.010</b>	<b>9.862.851</b>
<b>Depreciação</b>							
<b>Em 1º de janeiro</b>	<b>(1.357.907)</b>	<b>(1.139.195)</b>	<b>(873.691)</b>	-	<b>(312.546)</b>	<b>(3.683.339)</b>	<b>(3.154.775)</b>
Adições	(263.471)	(113.614)	(136.861)	-	(45.648)	<b>(559.594)</b>	(550.676)
Transferências	(1.387)	-	-	-	1.387	-	-
Baixas	-	29.142	22.388	-	851	<b>52.381</b>	22.112
<b>Em 31 de dezembro</b>	<b>(1.622.765)</b>	<b>(1.223.667)</b>	<b>(988.164)</b>	-	<b>(355.956)</b>	<b>(4.190.552)</b>	<b>(3.683.339)</b>
<b>Valor residual líquido</b>							
<b>Em 31 de dezembro</b>	<b>2.566.812</b>	<b>1.541.264</b>	<b>1.393.084</b>	<b>477.111</b>	<b>256.187</b>	<b>6.234.458</b>	<b>6.179.512</b>

A movimentação do imobilizado de 2016 encontra-se publicada na Nota 14 das demonstrações contábeis de 2016.

#### Reversão (provisão) para perda

O valor de R\$2.283 refere-se a reversão da provisão para doação de uma passarela construída como benfeitoria em propriedade de terceiros constituída em 2015 que, por decisão da Companhia, não serão mais efetuadas. Os valores de R\$379 e R\$4.378 referem-se a provisões para cortes de locomotivas e vagões, respectivamente.

#### Baixas

##### Locomotivas

Do valor líquido de R\$44.333, R\$43.044 refere-se ao contrato de venda de 23 locomotivas modelo GE Dash-9 e peças para a Vale S.A. celebrado em 2016. Deste total, 17 (dezessete) foram entregues à Vale S.A. no 1º trimestre de 2017 (6 (seis) no ano de 2016) causando um efeito líquido de R\$43.044 (R\$15.191 no ano de 2016) no imobilizado. O resultado da alienação das locomotivas no ano de 2017 foi de R\$40.588 (Nota 29). O restante, no valor de R\$1.289, refere-se, basicamente, a baixa de componentes desse grupo de ativos.

##### Vagões

O valor líquido de R\$7.344, é referente a processos de substituição de vagões junto ao DNIT/ANTT, baixas de componentes, processos de transformação, corte e acidentes ferroviários.



**Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis em 31 de dezembro de 2017**  
**Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado**

**Imobilizado em curso**

A reversão a custo de R\$23.868 de imobilizado em curso refere-se, basicamente, a projetos de investimento de obras de expansão, duplicação de pátios e modernização de sinalização que, devido a decisão estratégica da Companhia, não serão realizados.

**Adições**

**Outros**

Do valor de R\$24.799, R\$14.471 deve-se a compra de equipamentos de informática e infraestrutura de *Data Center* através de contratos de arrendamento mercantil financeiro (vide Nota 19).

**Custos de empréstimos capitalizados**

O valor dos custos de empréstimos capitalizados no ano de 2017 foi R\$345 (R\$29 em 2016). A taxa utilizada para determinar o montante dos custos de financiamentos passíveis de capitalização foi de 8,44% ao ano (10,5% no ano de 2016), que representa a taxa média dos financiamentos da Companhia.

**Imobilizações 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 e telecomunicação arrendados.

**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. Conforme laudo técnico emitido pela EY CT Valuation em 2016, bem como publicação no Diário Oficial da União de 27 de dezembro de 2016, a partir de janeiro de 2017 a vida útil de alguns ativos e componentes foram alteradas conforme tabela abaixo:

<b>Grupos de ativos</b>	<b>2017</b>		<b>2016</b>	
	<b>%</b>	<b>Anos</b>	<b>%</b>	<b>Anos</b>
Benfeitorias em via permanente	10,00	10	9,09	11
Obras de arte especiais (Túnel, Viaduto e Ponte)	2,85	35	4,00	25

As taxas anuais de depreciação e vida útil dos principais grupos de ativos aplicadas no ano de 2017 estão demonstradas na Nota 2.10.



**Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis em 31 de dezembro de 2017**  
Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado

**16. Intangível**

Por natureza, o intangível está constituído da seguinte forma:

	<b>2017</b>				<b>2016</b>
	Adiantamento Concessão	Sistemas informatizados e software	Projetos em andamento	Total	Total
<b>Custo</b>					
<b>Em 1º de janeiro</b>	<b>17.385</b>	<b>200.254</b>	<b>6.951</b>	<b>224.590</b>	<b>219.203</b>
Adições	168	-	16.935	17.103	5.933
Transferências	-	2.633	(2.633)	-	-
Reversão (provisão) para baixa de ativos	-	546	-	546	-
Baixas	-	(2.194)	-	(2.194)	(546)
<b>Em 31 de dezembro</b>	<b>17.553</b>	<b>201.239</b>	<b>21.253</b>	<b>240.045</b>	<b>224.590</b>
<b>Amortização</b>					
<b>Em 1º de janeiro</b>	<b>(8.926)</b>	<b>(179.734)</b>	-	<b>(188.660)</b>	<b>(176.123)</b>
Adições	(445)	(9.824)	-	<b>(10.269)</b>	(12.537)
Baixas	-	1.737	-	<b>1.737</b>	-
<b>Em 31 de dezembro</b>	<b>(9.371)</b>	<b>(187.821)</b>	-	<b>(197.192)</b>	<b>(188.660)</b>
<b>Em 31 de dezembro</b>	<b>8.182</b>	<b>13.418</b>	<b>21.253</b>	<b>42.853</b>	<b>35.930</b>

A movimentação do intangível de 2016 encontra-se publicada na Nota 15 das demonstrações contábeis de 2016.

**Adições**

As adições devem-se em sua maioria a investimentos realizados em aquisições e desenvolvimento de softwares.

A parcela referente ao adiantamento da concessão (direito de outorga) é apropriada ao custo dos serviços prestados de forma linear pelo período de duração do contrato de concessão (360 meses).

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



## MRS Logística S.A.

**Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis em 31 de dezembro de 2017**  
Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado

### 17. Obrigações sociais e trabalhistas

	<b>2017</b>	<b>2016</b>
PPR – Plano de Participação nos Resultados / Bônus (a)	70.596	67.303
Provisão para férias	31.333	30.023
Salários a pagar	22.615	27.423
INSS (b)	21.858	13.349
FGTS	6.147	5.500
IRRF a pagar	4.221	3.379
Outros	13.172	12.692
	<b>169.942</b>	<b>159.669</b>

- (a) O PPR/Bônus são pagos, historicamente, no primeiro trimestre do ano seguinte à constituição da provisão.
- (b) Refere-se a contabilização de provisão para INSS sobre férias, salários e 13º salário dos funcionários. O aumento do saldo em 2017 deve-se, principalmente, ao retorno da oneração da folha de pagamento em 2018 por força do PL 8.456/2017 impactando diretamente o valor do INSS a pagar sobre férias e 13º salário provisionados em 2017 e que serão pagos em 2018.

### 18. Imposto de renda e contribuição social e outras obrigações fiscais

	<b>2017</b>	<b>2016</b>
<b>IR/CSLL</b>		
Imposto de renda	108.965	102.442
Contribuição social	22.084	24.425
	<b>131.049</b>	<b>126.867</b>

### Outras obrigações fiscais

ICMS	4.472	2.785
COFINS	16.624	14.287
PIS	3.083	2.752
Outros	4.608	3.918
	<b>28.787</b>	<b>23.742</b>



**Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis em 31 de dezembro de 2017**  
Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado

**19. Empréstimos e financiamentos**

Os empréstimos e financiamentos estão compostos da seguinte forma:

	<b>2017</b>	<b>2016</b>
<b><u>Moeda nacional</u></b>		
BNDES:		
FINEM	(a) 994.841	1.322.467
DULC	(b) 615.398	763.937
FINAME e BNDES automático	(c) 261.861	361.424
BDMG	(d) 117.582	197.106
FINEP	(e) 8.135	15.860
	<b>1.005.135</b>	<b>1.343.724</b>
Custos da transação	(1.660)	(2.037)
	<b>1.003.475</b>	<b>1.341.687</b>
<b><u>Moeda estrangeira</u></b>		
Banco de Tokyo	(f) 497.228	244.682
Ajuste de <i>hedge</i> de valor justo - Banco de Tokyo	(978)	(721)
Ex-Im	(g) 35.786	63.456
	<b>532.036</b>	<b>307.417</b>
Custos da transação	(217)	(590)
	<b>531.819</b>	<b>306.827</b>
<b><u>Debêntures</u></b>		
5ª Emissão	(h) 104.789	214.721
6ª Emissão	18.894	302.617
7ª Emissão	691.244	673.063
8ª Emissão	394.522	-
	<b>1.209.449</b>	<b>1.190.401</b>
Custos da transação	(30.547)	(34.261)
	<b>1.178.902</b>	<b>1.156.140</b>
<b><u>Arrendamento mercantil financeiro</u></b>		
Equipamentos de informática	(i) 14.633	317
	<b>14.633</b>	<b>317</b>
Total de empréstimos e financiamentos + custo da transação	<b>2.728.829</b>	<b>2.804.971</b>
 Circulante	672.332	628.614
Não circulante	2.056.497	2.176.357

**Notas explicativas da Administração às demonstrações  
contábeis em 31 de dezembro de 2017**  
**Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado**

---

- (a) As operações de FINEM, contratadas de forma direta e indireta junto ao BNDES, possuem taxa nominal igual à taxa efetiva e estão sujeitas a encargos de TJLP mais “spread” até 3,41% ao ano ou taxa fixa de 2,50% ao ano até 5,50% ao ano. Estes financiamentos serão utilizados para cobrir gastos que visam a redução do número de acidentes, a melhoria do ciclo operacional e a aquisição de material rodante, além da construção de passarelas, viadutos, passagens inferiores e projetos sociais. O prazo final de amortização desses contratos é 15 de junho de 2024. Essas operações têm como garantia recebíveis de contratos comerciais que perfazem, no mínimo, 130% do serviço da dívida, alienação fiduciária dos bens financiados, direitos emergentes e aplicação financeira vinculada no valor de 3 (três) parcelas a pagar do financiamento. Em 2017 não ocorreram novas captações nesta linha.
- (b) O DULC, operação direta com o BNDES, possui taxa nominal igual à taxa efetiva e está sujeito a encargos de TJLP mais “spread” de até 2,06% ao ano ou taxa fixa de 4,50% ao ano. Esta operação tem como objetivo financiar projetos de gargalos logísticos, de expansão da via permanente, de modernização e recuperação de ativos, de confiabilidade de infraestrutura, além de compras de locomotivas e projetos sociais. O prazo final de amortização desses contratos é 15 de junho de 2023. A garantia deste contrato é composta por recebíveis de contratos comerciais que perfazem, no mínimo, 130% do serviço da dívida, direitos emergentes da concessão e aplicação financeira vinculada correspondente ao valor de 3 (três) parcelas a pagar do financiamento. Em 2017 não ocorreram novas captações nesta linha.
- (c) Os FINAMEs e o BNDES Automático, são financiamentos com recursos do BNDES, repassados à Companhia de forma indireta via instituições financeiras, com taxa nominal igual à taxa efetiva. Os FINAMEs tiveram como finalidade a aquisição de vagões e locomotivas novos enquanto o BNDES automático financiou projeto de inovação tecnológica que prevê a redução do consumo de combustível nas locomotivas. Esses financiamentos estão sujeitos a encargos de TJLP mais “spread”, equivalente a uma TIR (taxa interna de retorno) de 9,7% ao ano, ou taxa fixa de 4,50% ao ano. O prazo final de amortização desses contratos é 15 de janeiro de 2022. Estas operações possuem como garantia a alienação fiduciária dos bens financiados. Durante o ano de 2017, ocorreu a captação, no montante de R\$14.088, na linha BNDES automático. No mesmo período, não houve captação na linha FINAME.
- (d) O financiamento junto ao BDMG – Banco de Desenvolvimento de Minas Gerais - possui correção pelo IPCA mais taxa de juros fixa de 5,76% ao ano. A finalidade deste contrato foi a aquisição de equipamentos para modernização da malha ferroviária. Este contrato tem como garantia carta de fiança e o prazo final de amortização é 24 de dezembro de 2018.
- (e) O empréstimo junto à FINEP – Financiadora de Estudos e Projetos, possui taxa fixa nominal igual à taxa efetiva correspondente a 5,00% ao ano. O objetivo da operação foi financiar o projeto de desenvolvimento de alternativas ecologicamente sustentáveis para produção e utilização de dormentes. Este contrato tem como garantia carta de fiança e o prazo final de amortização é 15 de agosto de 2018.
- (f) Os financiamentos junto ao Banco de Tokyo possuem taxa fixa nominal igual à taxa efetiva. Em 31 de dezembro de 2017, a Companhia possuía duas captações ativas, sendo uma delas contratada e desembolsada em setembro de 2013, com juros de 3,05% ao ano, e a outra contratada e desembolsada em maio de 2017, com juros de 2,49% ao ano no primeiro ano e 2,59% ao ano nos anos seguintes até o final do contrato. Essas captações em dólar tiveram como objetivo o reforço do caixa da Companhia para os investimentos realizados, bem como



**Notas explicativas da Administração às demonstrações  
contábeis em 31 de dezembro de 2017**  
**Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado**

a liquidação antecipada, em setembro de 2013, de uma captação via NCE (Nota de Crédito à Exportação), com o intuito de alongar o prazo da dívida e suavizar o fluxo de amortização futuro da Companhia. A Companhia não constituiu garantia para estes contratos e o prazo final de amortização é março de 2019 para o firmado em 2013 e maio de 2020 para o desembolsado em 2017.

(g) O financiamento junto ao *Export-Import Bank of the United States* (Ex-Im), está sujeito à taxa fixa nominal de 3,30% ao ano. Contratado em março de 2009 e desembolsado em abril do mesmo ano, esta operação teve como objetivo a compra de 38 locomotivas novas, as quais constituem a própria garantia do contrato. O prazo final de amortização é 25 de março de 2019.

(h) Debêntures:

- **5<sup>a</sup> Emissão**

Em 18 de julho de 2012, a Companhia emitiu R\$300.000 em debêntures não conversíveis sob a instrução CVM nº. 476. A operação tem como finalidade reforço do capital de giro e alongamento do perfil da dívida da Companhia. As debêntures foram emitidas em uma série indexada de acordo com a variação do CDI acrescida de sobretaxa equivalente a 0,9%, definida após o processo de *Bookbuilding*, sendo juros pagos semestralmente durante todo período da emissão e com amortização anual no 4º, 5º e 6º ano. No dia 11 de abril de 2016, a Assembleia Geral de Debenturistas da 5<sup>a</sup> emissão de Debêntures da MRS deliberou pelo não vencimento antecipado das Debêntures, pela alteração do atual item "XVIII" da cláusula 6.1.2 para seguinte forma: "(xviii) rebaixamento na classificação de risco da Emissora, durante o prazo de vigência das Debêntures, para rating "A-" ou inferior (escala nacional), atribuída pela *Standard and Poor's*, exceto se aprovado por Debenturistas que representem 75% (setenta e cinco por cento) das Debêntures em circulação, reunidos em assembleia, ficando assegurado ao debenturista, que tiver votado favoravelmente à declaração do vencimento antecipado das Debêntures, o direito de ter suas Debêntures resgatadas pela Emissora em um prazo máximo de 60 (sessenta) dias a contar da data de conhecimento do evento;" e pela repactuação da taxa de juros de variação do CDI + 0,90% para variação do CDI + 2,50%, desde 20 de abril de 2016 até a data de vencimento da emissão. O prazo final de amortização desse contrato é 18 de julho de 2018.

- **6<sup>a</sup> Emissão**

Em 10 de dezembro de 2013, a Companhia emitiu R\$300.000 em debêntures com as mesmas características e condições da 5<sup>a</sup> emissão. Ademais, no dia 11 de abril de 2016, a Assembleia Geral de Debenturistas da 6<sup>a</sup> emissão de Debêntures da MRS deliberou pelo não vencimento antecipado das Debêntures, pela alteração do atual item "XIV" da cláusula 7.1. da Escritura de Emissão para seguinte forma: "XIII. rebaixamento na classificação de risco da Emissora, durante o prazo de vigência das Debêntures, para rating "A-" (escala nacional) ou inferior, atribuída pela Agência de Classificação de Risco, exceto se aprovado por Debenturistas que representem 2/3 (dois terços) das Debêntures em Circulação, reunidos em Assembleia Geral de Debenturistas;" e pela repactuação da taxa de juros de variação do CDI + 0,90% para variação do CDI + 2,90%, desde 20 de abril de 2016 até a data de vencimento da emissão. O prazo final de amortização do contrato é 10 de dezembro de 2019.

Em 27 de dezembro de 2017, a Companhia adquiriu cerca de 90,6% das debêntures da 6<sup>a</sup> emissão, totalizando R\$182.040 mil, através de operação de *Tender Offer* (oferta pública de recompra de papéis que estão no mercado) realizada no âmbito da 3<sup>a</sup> série da 8<sup>a</sup> emissão de debêntures também da Companhia. Essas debêntures foram colocadas em tesouraria e estão em processo de cancelamento junto ao banco escriturador.



**Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis em 31 de dezembro de 2017**  
Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado

• **7<sup>a</sup> Emissão**

Em 15 de fevereiro de 2015, a Companhia emitiu R\$550.726 em debêntures, sendo R\$336.340 relativos à 1<sup>a</sup> série da emissão e R\$214.386 relativos à 2<sup>a</sup> série da emissão. Devido à correção do valor da emissão prevista na escritura entre a data de emissão e a data de liquidação o total desembolsado foi de R\$555.003.

A emissão ocorreu nos termos da Instrução CVM nº 400, tendo sido emitidas 550.726 debêntures simples não conversíveis em ações, de espécie quirografária, com o valor unitário de R\$1. Os recursos obtidos com a emissão serão utilizados integralmente para financiar os projetos de revitalização da via permanente e expansão do projeto de comunicação CBTC (*Communication Based Train Control*), aprovados e considerados prioritários pelo Ministério dos Transportes, razão pela qual as debêntures contam com benefícios de isenção tributária de acordo com a Lei nº 12.431.

A primeira série dessa emissão possui prazo de 7 anos, com amortização no 6º e 7º ano e está sujeita a uma taxa de IPCA + 5,9828% ao ano. Já a segunda série da emissão, possui prazo de 10 anos, com amortização no 8º, 9º e 10º ano e a sua taxa de juros é de IPCA + 6,4277% ao ano. Os pagamentos dos juros das duas séries é anual.

No dia 6 de abril de 2016, a Assembleia Geral de Debenturistas da 7<sup>a</sup> emissão de Debêntures da MRS deliberou pelo não vencimento antecipado das Debêntures, pela renúncia da hipótese das Debêntures virem a ter sua classificação de risco rebaixada em dois *notches*, em relação à classificação de risco das Debêntures na data de emissão, até a data de 15 de fevereiro de 2024 e pelo pagamento de prêmio (*flat*), incidente sobre o valor nominal unitário devidamente atualizado, equivalente a 4,35% para as Debêntures da 1<sup>a</sup> Série e 5,35% para as debêntures da 2<sup>a</sup> Série. Os prêmios foram pagos no dia 15 de abril de 2016, com base no valor nominal unitário atualizado do dia 14 de abril de 2016.

• **8<sup>a</sup> Emissão**

Em 13 de dezembro de 2017, a Companhia realizou sua 8<sup>a</sup> emissão de debêntures simples, não conversíveis em ações, da espécie quirografária, via Instrução CVM 476. Foram emitidas 40 mil debêntures, em duas séries, quais sejam 2<sup>a</sup> e 3<sup>a</sup>, totalizando uma captação no montante de R\$400.000 mil, sendo R\$217.960 alocados na 2<sup>a</sup> série e R\$182.040 na 3<sup>a</sup> série. A emissão poderia ter sido realizada em até 3 séries, mas, após procedimento de *bookbuilding*, foi definida a emissão apenas da 2<sup>a</sup> e 3<sup>a</sup> séries, com o cancelamento da 1<sup>a</sup> série.

A 2<sup>a</sup> série desta emissão foi colocada a mercado, com juros de 108,30% do CDI ao ano, definido após procedimento de *bookbuilding*, pagos semestralmente, com prazo de 5 anos e amortização no 4º e 5º ano.

A 3<sup>a</sup> série foi destinada exclusivamente aos debenturistas detentores dos papéis da 6<sup>a</sup> emissão de debêntures da Companhia, no âmbito de operação de *Tender Offer*. Os debenturistas da 6<sup>a</sup> emissão que aderiram ao *Tender Offer* venderam suas debêntures para a Companhia pelo valor na curva e adquiriram os papéis da 8<sup>a</sup> emissão | 3<sup>a</sup> série, destinada exclusivamente a estes investidores. A 3<sup>a</sup> série da 8<sup>a</sup> emissão foi emitida a uma taxa fixa de 109,50% do CDI ao ano, pagos semestralmente, com prazo de 5 anos e amortização no 3º, 4º e 5º ano.

Os recursos líquidos obtidos pela Companhia com esta emissão, foram utilizados para reforço do seu capital de giro e alongamento do perfil da sua dívida.

Todas as debêntures emitidas são da espécie quirografária.

(i) Arrendamento mercantil financeiro: os contratos de arrendamento assinados em outubro de



**Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis em 31 de dezembro de 2017**  
Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado

2016 e outubro de 2017 e classificados como financeiros estão relacionados com as compras de equipamentos de informática e infraestrutura de *Data Center*. Os referidos contratos de arrendamento financeiro possuem opção de compra ao término de suas vigências.

	<b>2017</b>		<b>2016</b>	
	<b>Custo</b>	<b>Depreciação Acumulada</b>	<b>Líquido</b>	<b>Líquido</b>
Equipamentos de informática	14.800	(64)	14.736	329
	<b>14.800</b>	<b>(64)</b>	<b>14.736</b>	<b>329</b>

O valor presente e futuros pagamentos mínimos:

<b>Anos</b>	<b>Valor Presente</b>	<b>Valor futuro</b>
2018	4.500	5.800
2019 a 2023	10.133	11.255
	<b>14.633</b>	<b>17.055</b>

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

	<b>Após</b>				<b>Total</b>
	<b>2019</b>	<b>2020</b>	<b>2021</b>	<b>2021</b>	
FINAME	40.209	8.186	5.880	2.968	57.243
DULC	58.687	32.830	32.830	34.392	158.739
FINEM	149.995	142.792	101.876	69.682	464.345
Debêntures	7.620	58.893	368.738	625.118	1.060.369
Banco de Tokyo	82.429	241.669	-	-	324.098
Ex-Im	7.154	-	-	-	7.154
Arrendamento financeiro	4.807	5.326	-	-	10.133
	<b>350.901</b>	<b>489.696</b>	<b>509.324</b>	<b>732.160</b>	<b>2.082.081</b>

Em 31 de dezembro 2017, os custos de transação das captações de recursos estavam apresentados da seguinte forma:



## MRS Logística S.A.

**Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis em 31 de dezembro de 2017**  
**Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado**

	<b>Circulante</b>		<b>Não circulante</b>			<b>Total</b>	
			Após				
	<b>2018</b>	<b>2019</b>	<b>2020</b>	<b>2021</b>	<b>2021</b>	<b>Total</b>	<b>CP + LP</b>
DULC	155	145	139	132	153	569	724
FINEM	243	237	233	153	62	685	928
FINAME	3	2	2	1	-	5	8
Debêntures	6.248	6.586	6.794	5.137	5.782	24.299	30.547
Ex-Im	191	26	-	-	-	26	217
	<b>6.840</b>	<b>6.996</b>	<b>7.168</b>	<b>5.423</b>	<b>5.997</b>	<b>25.584</b>	<b>32.424</b>

Em 31 de dezembro de 2017 e 2016, o montante dos custos de transações incorrido em cada processo de captação foi:

	<b>2017</b>	<b>2016</b>
FINEM	-	733
(-) custos de captações	-	-
% custos/Valor captação	-	0,0%
 DULC	 -	 22.169
(-) custos de captações	-	-
% custos/Valor captação	-	-
 FINAME	 14.088	 6.719
(-) custos de captações	-	(7)
% custos/Valor captação	-	-0,1%
 Debêntures 7ª emissão ( <i>waiver fee</i> )	 -	 -
(-) custos de captações	-	(29.568)
 Banco de Tokyo	 244.905	 -
(-) custos de captações	-	-
% custos/Valor captação	-	-
 Debêntures 8ª emissão	 400.000	 -
(-) custos de captações	(1.852)	-
% custos/Valor captação	-0,46%	-

### Condições restritivas financeiras (*covenants*)

Os contratos de empréstimos e financiamentos têm cláusulas restritivas relativas à manutenção de certos índices financeiros. As condições restritivas dos *covenants* permanecem inalteradas em relação a 2016 e todos os *covenants* foram atendidos em 31 de dezembro de 2017. As debêntures emitidas pela Companhia possuem cláusulas restritivas relativas à manutenção de certos índices financeiros, que foram cumpridos em 31 de dezembro de 2017. As debêntures da 5ª, da 6ª e da 7ª emissões possuem cláusulas de manutenção de *rating* mínimo de classificação de risco atribuível pela *Standard and Poor's* e que também foram atendidas no período



**Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis em 31 de dezembro de 2017**  
**Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado**

informado. As debêntures da 8<sup>a</sup> emissão não possuem cláusulas de manutenção de *rating* mínimo de classificação de risco.

## **20. 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:

	<b>2017</b>		<b>2016</b>	
	<b>Valor contábil</b>	<b>Valor justo</b>	<b>Valor contábil</b>	<b>Valor justo</b>
<b>Ativos</b>				
Caixa restrito	8.884	8.743	-	-
<b>Passivos</b>				
Empréstimos e financiamentos em moeda estrangeira	532.036	532.182	307.417	308.517

O cálculo do valor justo dos empréstimos considera a cotação de mercado das respectivas operações, com exceção daquelas que: (i) não contam com mercado líquido de referência ou (ii) cuja liquidação (valor de saída) possa ser feita sem haver penalização. Para estes casos, o valor justo coincide com o valor na curva.



## MRS Logística S.A.

### Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis em 31 de dezembro de 2017 Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado

#### Classificação dos instrumentos financeiros

A seguir apresentamos os valores contábeis de todas as operações com instrumentos financeiros realizadas pela Companhia e sua respectiva classificação.

	2017				2016			
	Derivativos usados para hedge	Valor justo por meio do resultado	Empréstimos e recebíveis	Total	Derivativos usados para hedge	Valor justo por meio do resultado	Empréstimos e Recebíveis	Total
<b>Ativos</b>								
Caixa e equivalentes de caixa	-	-	422.786	422.786	-	-	296.099	296.099
Caixa restrito	-	-	63.880	63.880	-	-	49.065	49.065
Contas a receber e outras contas a receber	-	-	82.757	82.757	-	-	87.566	87.566
Partes relacionadas	-	-	397.902	397.902	-	-	298.747	298.747
Ganhos em operações com instrumentos financeiros derivativos – swap	75.518	-	-	75.518	85.522	-	-	85.522
<b>Total</b>	<b>75.518</b>	<b>-</b>	<b>967.325</b>	<b>1.042.843</b>	<b>85.522</b>	<b>-</b>	<b>731.477</b>	<b>816.999</b>

	2017				2016			
	Derivativos usados para hedge	Valor justo por meio do resultado	Outros passivos financeiros	Total	Derivativos usados para hedge	Valor justo por meio do resultado	Outros passivos financeiros	Total
<b>Passivos</b>								
Fornecedores	-	-	259.879	259.879	-	-	241.261	241.261
Partes relacionadas	-	-	52.394	52.394	-	-	19.334	19.334
Empréstimos e financiamentos em R\$	-	-	1.005.136	1.005.136	-	-	1.343.724	1.343.724
Empréstimos e financiamentos em USD	-	-	533.014	533.014	-	-	308.138	308.138
Debêntures	-	-	1.209.449	1.209.449	-	-	1.190.401	1.190.401
Arrendamento mercantil financeiro	-	-	14.633	14.633	-	-	317	317
Perdas em operações com instrumentos financeiros derivativos – swap	9.454	677	-	10.131	21.924	2.953	-	24.877
Ajuste em Hedge de Valor Justo - Banco de Tokyo	(978)	-	-	(978)	(721)	-	-	(721)
<b>Total</b>	<b>8.476</b>	<b>677</b>	<b>3.074.505</b>	<b>3.083.658</b>	<b>21.203</b>	<b>2.953</b>	<b>3.103.175</b>	<b>3.127.331</b>

#### Instrumentos financeiros derivativos

A Companhia detém instrumentos financeiros derivativos para proteger riscos relativos a moedas estrangeiras e de taxa de juros.

Os instrumentos financeiros derivativos são inicialmente reconhecidos ao valor justo na data em que o contrato de derivativo é contratado, sendo reavaliados subsequentemente também ao valor justo. Derivativos são apresentados como ativos financeiros quando o valor justo do instrumento for positivo e como passivos financeiros quando o valor justo for negativo.

Conforme mencionado na Nota 2.7 das demonstrações contábeis de 31 de dezembro de 2016, desde 1º de abril de 2016 a Companhia optou por designar um *cross-currency swap* para *Hedge* de Valor Justo, protegendo assim o valor justo do objeto de *hedge*, que no caso é a dívida



**Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis em 31 de dezembro de 2017**  
Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado

contratada junto ao Banco de Tokyo em setembro de 2013. A Companhia adotou esta mesma forma de contabilização para a operação junto ao Banco de Tokyo, contratada em maio de 2017.

Desta forma, o resultado das operações de *swap* que em 31 de dezembro 2017 apresentava saldo líquido a receber no valor de R\$65.387 (R\$60.645 em 31 de dezembro 2016) e foi contabilizado no resultado do exercício.

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 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.

<b>Objeto de Hedge de valor justo</b>		
	<b>2017</b>	<b>2016</b>
Dívida	497.228	244.682
Ajuste de <i>Hedge de Valor Justo</i>	(978)	(721)
<b>Impacto no resultado financeiro</b>		
	<b>2017</b>	<b>2016</b>
<u>Receita financeira</u>		
Ajuste de <i>Hedge de Valor Justo</i>	3.265	1.921
<u>Despesa financeira</u>		
Ajuste de <i>Hedge de Valor Justo</i>	(3.008)	(1.200)
<b>Resultado financeiro líquido</b>	<b>257</b>	<b>721</b>



**Notas explicativas da Administração às demonstrações  
contábeis em 31 de dezembro de 2017**  
Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado

<b>Derivativo designado para Hedge de Valor Justo</b>	<b>Valor de referência (nacional)</b>	<b>Valor justo</b>	
		<b>2017</b>	<b>2016</b>
<b>Tipo de contrato</b>		<b>2017</b>	<b>2016</b>
Contratos de <i>swap</i> (dólar fixo para real CDI)			
Posição ativa			
Dólar Fixo	414.585	169.680	498.397
Posição passiva			
Real CDI	414.585	169.680	(420.508)
		<hr/>	<hr/>
Total dos contratos de <i>swap</i>		<u>77.889</u>	<u>74.821</u>
Provisão de IR sobre ganhos <i>swap</i>		(11.825)	(11.223)
		<hr/>	<hr/>
Total dos contratos de <i>swap</i> líquidos de IR		<u>66.064</u>	<u>63.598</u>
<b>Classificados</b>			
No ativo circulante		39.584	-
No ativo não circulante		35.934	85.522
No passivo circulante (Empréstimos e financiamentos)		(9.454)	(21.924)
		<hr/> <b>66.064</b>	<hr/> <b>63.598</b>



## MRS Logística S.A.

**Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis em 31 de dezembro de 2017**  
**Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado**

<b>Derivativos não designados</b>	<b>Valor de referência (nocial)</b>		<b>Valor justo</b>	
	<b>2017</b>	<b>2016</b>	<b>2017</b>	<b>2016</b>
<b>Tipo de contrato</b>				
Contratos de <i>hedge</i> (dólar fixo para real CDI)				
Posição ativa				
Dólar Fixo	33.438	62.701	33.555	62.350
Posição passiva				
Real CDI	33.438	62.701	(34.232)	(65.303)
Total dos contratos de <i>hedge</i>			(677)	(2.953)
<b>Classificados</b>				
No passivo circulante (Empréstimos e financiamentos)			(677)	(2.953)
			(677)	(2.953)

A Companhia conta apenas 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.

<b>Descrição</b>	<b>2017</b>			<b>2016</b>		
	<b>Valor Nocial</b>	<b>Valor Justo</b>	<b>Vencimentos</b>	<b>Valor Nocial</b>	<b>Valor Justo</b>	<b>Vencimentos</b>
<b>Contratos de "swap"</b>						
<b>Posição ativa</b>						
Moeda estrangeira	448.023	531.952	Mar/18 Até Mai/20	232.381	309.945	Mar/17 Até Mar/19
<b>Posição passiva</b>						
Taxas (pós)	448.023	454.740		232.381	238.077	

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



## MRS Logística S.A.

**Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis em 31 de dezembro de 2017**  
Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado

Instituição	MRS Recebe	MRS Paga	Data de Início	Data de Vencimento	Valor Nocial Contratado (USD)	Valor Justo 2017 (R\$) Ativa	Valor Justo 2017 (R\$) Passiva	Resultado Bruto (R\$) Ativa – Passiva (*)
<b>Contratos de swap</b>								
Santander			26/dez/17	25/set/18	4.500	14.860	14.948	(88)
Santander	USD + 2,22%a.a. até 3,49%a.a.	100% até 108% do CDI	26/jun/17	26/mar/18	5.600	18.695	19.284	(589)
Banco de Tokyo			18/set/13	15/mar/19	75.000	249.530	170.699	78.831
Banco de Tokyo			24/mai/17	17/mai/20	75.000	248.867	249.809	(942)
<b>Total</b>					<b>160.100</b>	<b>531.952</b>	<b>454.740</b>	<b>77.212</b>

(\*) Valores brutos de Imposto de Renda Retido na Fonte de R\$11.825, totalizando uma posição líquida de derivativos de R\$65.387.

### 20.1. 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, extraídos 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\$65.387 em 31 de dezembro de 2017, 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.



## MRS Logística S.A.

**Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis em 31 de dezembro de 2017**  
Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado

	2017		2016	
	<b>Valor justo</b>	<b>Nível</b>	<b>Valor justo</b>	<b>Nível</b>
<b>Ativos (Passivos)</b>				
Instrumentos financeiros derivativos ativos	75.518	2	85.522	2
Instrumentos financeiros derivativos passivos	(10.131)	2	(24.877)	2
Caixa e equivalentes de caixa	422.786	2	296.099	2
Caixa restrito	63.880	2	49.065	2
Contas a receber e outras contas a receber	82.757	(*)	87.566	(*)
Partes relacionadas	397.902	(*)	298.747	(*)

(\*) Para estes instrumentos financeiros não há classificação de nível na hierarquia do valor justo.

### 20.2. Objetivos e políticas para gestão de risco financeiro

Os principais passivos financeiros da Companhia, que não sejam derivativos, referem-se a empréstimos, contas a pagar e outras contas a pagar. O principal propósito desses passivos financeiros é captar recursos para as operações da Companhia. A Companhia possui empréstimos e outros créditos, contas a receber de clientes e outras contas a receber e depósitos à vista e de curto prazo que resultam diretamente de suas operações. A Companhia também contrata transações com derivativos.

A Companhia está exposta a risco de mercado, risco de crédito e risco de liquidez.

A alta administração supervisiona a gestão desses riscos e conta com o suporte de um comitê financeiro do Conselho de Administração, contribuindo assim, para a manutenção de uma estrutura de governança em riscos financeiros adequada para a Companhia.

O comitê financeiro recomenda ações à alta administração da Companhia para que as atividades em que se assumem riscos financeiros sejam regidas por políticas e procedimentos apropriados, e aprovadas pelo Conselho de Administração. Todas as atividades com derivativos têm por finalidade a gestão de risco, não havendo quaisquer negociações de derivativos para fins especulativos. A política para gestão de risco financeiro é revisada e aprovada anualmente pelo Conselho de Administração.

O comitê financeiro revisa e estabelece políticas para gestão de cada um desses riscos, tendo como principal objetivo reduzir a diferença financeira ou econômica, inesperada, que possa impactar tanto o resultado da Companhia quanto o seu fluxo de caixa esperado. Como objetivo secundário, busca-se minimizar a probabilidade de: (i) exigência inesperada de captações adicionais de recursos; e (ii) que as métricas da MRS violem *covenants* financeiros já assumidos.

Como mecanismo central de gestão de riscos, os controles internos utilizados pela administração da Companhia estão concentrados no acompanhamento do percentual da dívida indexada em moeda estrangeira que se encontra protegida por instrumentos financeiros derivativos. Por esta razão, a maior parte da exposição ao risco cambial da Companhia tem sido coberta por contratos de *swap*.



**Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis em 31 de dezembro de 2017**  
**Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado**

Adicionalmente, a Companhia, não só acompanha o resultado dessas operações por meio do seu valor justo, como também traça cenários de deterioração das variáveis relevantes de mercado, avaliando situações de *stress* e respectivos impactos financeiros.

#### **20.3. Política de utilização dos instrumentos financeiros derivativos**

A Companhia tem como política a mitigação de sua exposição aos riscos de mercado, procurando reduzir o impacto financeiro de flutuações nas taxas de câmbio e de juros. Tal política é implementada através do acompanhamento estratégico da exposição de seus ativos e passivos a essas variáveis, conjuntamente com a contratação de operações de derivativos que permitam o controle dos riscos envolvidos.

As operações com derivativos, basicamente, se dão por meio de *swap* de taxa de câmbio versus percentual do CDI, todas contando com bancos de primeira linha como contraparte e envolvendo taxas prefixadas em moeda estrangeira, não existindo depósito de margem em garantia. Destaca-se que a totalidade das contratações de derivativos tem como finalidade a redução de exposição a riscos, não havendo posições especulativas.

#### **20.4. 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 através 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 e IPCA.

Os riscos associados ao CDI, à TJLP 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 a perspectiva de mercado para o fechamento de 2017, tendo como base o relatório de mercado FOCUS divulgado pelo Banco Central do Brasil em 29 de dezembro de 2017 e a TJLP em 31 de dezembro de 2017.

Na tabela abaixo, é possível notar que, na data-base de 31 de dezembro de 2017, o aumento de 50% tanto do CDI quanto da TJLP (cenário II), representa uma perda inferior a 3% (5% em 2016) de aumento da Posição Passiva Líquida, aproximadamente, R\$41.304 (R\$60.350 em 2016), quando comparado ao cenário provável, motivo pelo qual a Companhia decidiu não utilizar instrumentos derivativos para minimizar esta exposição.



## MRS Logística S.A.

**Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis em 31 de dezembro de 2017**  
Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado

*Em milhões de reais*

	Base 2017	Provável	Cenário I	Cenário II
<b>CDI</b>	6,89%	6,44%	8,04%	9,65%
<b>TJLP</b>	6,75%	6,75%	8,44%	10,13%
<b>IPCA</b>	2,95%	3,72%	4,65%	5,58%
<b>Passivo</b>	<b>1.601,41</b>	<b>1.663,8</b>	<b>1.684,8</b>	<b>1.705,9</b>
Dívida em TJLP	378,0	380,7	386,8	392,9
Dívida em CDI	524,0	557,7	566,1	574,6
Dívida em IPCA	699,4	725,4	731,9	738,4
<b>Ativo</b>	<b>477,4</b>	<b>508,2</b>	<b>515,8</b>	<b>523,5</b>
Aplicações	477,4	508,2	515,8	523,5
<b>Posição Líquida Descoberta</b>	<b>1.124,0</b>	<b>1.155,6</b>	<b>1.169,0</b>	<b>1.182,4</b>
<b>Valor contábil</b>				
	<b>2017</b>		<b>2016</b>	
<b>Instrumentos de taxa fixa</b>				
Passivos financeiros		1.151.042		793.992
<b>Instrumentos de taxa pós fixada</b>				
Ativos financeiros		486.666		345.164
Passivos financeiros		1.601.350		2.047.867

### (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 exercício findo em 31 de dezembro de 2017 com variação positiva em 1,50% (16,87% negativa em 31 de dezembro de 2016).



## MRS Logística S.A.

**Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis em 31 de dezembro de 2017**  
Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado

	<b>2017</b>	<b>2016</b>
<b>Ativos em moeda estrangeira</b>		
Importações em andamento	5.570	27.113
Adiantamento a fornecedores	550	-
Instrumentos financeiros de swap	<u>531.952</u>	<u>309.945</u>
	<b><u>538.072</u></b>	<b><u>337.058</u></b>
<b>Passivos em moeda estrangeira</b>		
Fornecedores	(43.906)	(18.505)
Empréstimos e financiamentos e ponta passiva	<u>(532.036)</u>	<u>(307.417)</u>
	<b><u>(575.942)</u></b>	<b><u>(325.922)</u></b>
<b>Exposição líquida</b>	<b><u>(37.870)</u></b>	<b><u>11.136</u></b>

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 dos derivativos mais evidente.

As análises de sensibilidade nas seguintes seções referem-se à posição em 31 de dezembro de 2017 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 2017 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 do final de 2017 divulgada no Relatório Focus do dia 29 de dezembro de 2017. 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 o ano de 2017.

### Risco de apreciação do Dólar - 2018

*R\$ milhões*

<b>Operação</b>	<b>Cenário Provável I</b>	<b>Cenário II</b>	<b>Cenário III</b>
<i>Hedge</i> - Ponta Ativa de Swap	14,8	136,7	273,4
Dívida em US\$	(14,8)	(136,7)	(273,4)
<b>Risco líquido da operação aumento US\$</b>	<b>(0,0)</b>	<b>(0,0)</b>	<b>(0,0)</b>



## MRS Logística S.A.

**Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis em 31 de dezembro de 2017**  
**Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado**

	Exposição (R\$ milhões)	Exposição provável (R\$ milhões)	Real	Taxa esperada	Impacto	
					25%	50%
Ponta ativa de <i>Swap</i>	532	547	3.3080	3,40	4,25	5,10
Dívida em Dólar Ponta Passiva	(532)	(547)	3.3080	3,40	4,25	5,10

Estas transações estão primariamente denominadas em Real e Dólar.

### 20.5. Risco de crédito

Refere-se à possibilidade da 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.

	<b>2017</b>	<b>2016</b>
Caixa e equivalentes de caixa	422.786	296.099
Caixa restrito	63.880	49.065
Contas a receber e outras contas a receber	82.757	87.566
Partes relacionadas	397.902	298.747
Instrumentos financeiros derivativos – <i>swap</i>	75.518	85.522
<b>Total</b>	<b>1.042.843</b>	<b>816.999</b>

#### (i) Contas a receber

A Companhia possui suas contas a receber concentradas em alguns grandes clientes, que também são suas partes relacionadas (Nota 9), representando, em 31 de dezembro de 2017, 82,78% do contas a receber total (77,33% em 31 de dezembro de 2016).

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 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.

#### (ii) 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 dezembro de 2017, o valor em exposição de caixa e equivalentes de caixa da Companhia era de R\$422.786 (R\$296.099 em 31 de dezembro de 2016), que estavam alocados em conta corrente



**Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis em 31 de dezembro de 2017**  
Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado

ou em aplicações em CDB ou em operações compromissadas que possuíam compromisso formal de recompra pelas instituições financeiras.

Ao final de 2017, as disponibilidades em conta corrente e em aplicações da Companhia estavam mantidas em instituições financeiras de grande porte e que possuíam nota de classificação de risco de crédito em escala nacional Brasil de, no mínimo, 'A' (ou 'A2') até ('AAA' ou 'Aaa'), atribuída por, pelo menos, uma das seguintes agências: *Standard and Poor's, Fitch e Moody's*.

#### **20.6. Risco de liquidez**

A operação da Companhia é intensa em capital e parte desse investimento é financiado 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 2018, com o reforço tanto da forte geração de caixa, quanto por novas captações de longo prazo, estando estes movimentos já direcionados internamente e estrategicamente distribuídos tanto no primeiro como no segundo semestre de 2018. 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 de 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 2017 com base nos pagamentos contratuais não descontados.

<b>Fluxo de Caixa não Descontado – 31 de dezembro de 2017</b>					
	<b>Até 6 meses</b>	<b>6 - 12 meses</b>	<b>1 - 2 anos</b>	<b>2 - 5 anos</b>	<b>Mais que 5 anos</b>
<b>Passivos (Ativos) financeiros não derivativos</b>					
Empréstimos, financiamentos e debêntures (R\$)	400.739	406.681	489.274	1.755.555	345.015
<b>Passivos (Ativos) financeiros derivativos</b>					
Swaps utilizados para hedge (USD)	(7.840)	(21.613)	(14.267)	(21.667)	-



**Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis em 31 de dezembro de 2017**  
Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado

<b>Fluxo de Caixa não Descontado – 31 de dezembro de 2016</b>					
	<b>Até 6 meses</b>	<b>6 - 12 meses</b>	<b>1 - 2 anos</b>	<b>2 - 5 anos</b>	<b>Mais que 5 anos</b>
<b>Passivos (Ativos) financeiros não derivativos</b>					
Empréstimos, financiamentos e debêntures (R\$)	350.216	458.152	886.734	1.283.920	688.594
<b>Passivos (Ativos) financeiros derivativos</b>					
Swaps utilizados para hedge (USD)	2.944	10.971	10.962	(85.522)	-

Cabe ressaltar que os passivos financeiros não derivativos que contam com algum tipo de garantia estão discriminados na Nota 19. 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:

	<b>2017</b>	<b>2016</b>
Total do passivo	4.278.638	4.269.997
(-) Caixa e equivalente de caixa	422.786	296.099
(-) Caixa restrito	63.880	49.065
Dívida líquida	3.791.972	3.924.833
Total do patrimônio líquido	3.555.281	3.302.808
Relação da dívida sobre o capital	<b>1,0666</b>	<b>1,1883</b>



## MRS Logística S.A.

**Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis em 31 de dezembro de 2017**  
**Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado**

### 21. Dividendos a pagar

O Estatuto Social da Companhia assegura um dividendo mínimo anual correspondente a 25% do lucro líquido, conforme legislação societária.

	<b>2017</b>	<b>2016</b>
Lucro líquido do exercício	461.250	417.545
Apropriação para reserva legal	(23.063)	(20.877)
<b>Lucro líquido base para determinação dos dividendos</b>	<b>438.187</b>	<b>396.668</b>
Dividendos mínimos obrigatórios – 25%	109.547	99.167
Dividendos a pagar de exercícios anteriores	95	94
<b>Total dos dividendos a pagar</b>	<b>109.642</b>	<b>99.261</b>

Em 21 de dezembro de 2017 foram pagos R\$198.290 de dividendos (2016 – R\$70.247), sendo R\$99.167 de dividendos mínimos obrigatórios e R\$99.123 referentes a dividendos adicionais aprovados em Assembleia Geral Ordinária de 24 de abril de 2017.

### 22. Concessão e arrendamento a pagar

	<b>2017</b>	<b>2016</b>
Concessão a pagar	6.395	6.810
Arrendamento a pagar	121.489	129.381
	<b>127.884</b>	<b>136.191</b>
Circulante	67.120	67.803
Não circulante	60.764	68.388

Referem-se ao reconhecimento das obrigações a pagar pela concessão e arrendamento 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.

Os contratos de concessão e arrendamento preveem que para a exploração dos serviços de transporte ferroviário e arrendamento da malha e dos bens destinados à prestação desses serviços, a Companhia pagará o total em 116 parcelas trimestrais, vencíveis nos meses de janeiro, abril, julho e outubro de cada ano. Em 31 de dezembro de 2017 restavam 35 parcelas trimestrais de R\$83.371, totalizando o montante de R\$2.917.985. Estes valores já incluem a capitalização dos juros contratuais de 10% ao ano e a atualização monetária até 31 de dezembro de 2017 com base no último índice contratual, IGP-DI - Índice Geral de Preços - Disponibilidade Interna.

O fluxo de pagamentos futuros de concessão e arrendamento é como segue:



**Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis em 31 de dezembro de 2017**  
Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado

	<b>2018</b>	<b>Em até 5 anos</b>	<b>Mais de 5 anos</b>	<b>Total</b>
Concessão	16.702	84.047	45.166	145.915
Arrendamento	317.347	1.596.901	857.822	2.772.070
	<b>334.049</b>	<b>1.680.948</b>	<b>902.988</b>	<b>2.917.985</b>

Em janeiro de 2018, a Companhia efetuou o pagamento da 82ª parcela do arrendamento e da concessão, no montante de R\$83.371 (R\$79.202 e R\$4.169, respectivamente).

**23. Imposto de renda e contribuição social**

(a) Tributos sobre o lucro

	<b>2017</b>	<b>2016</b>
<b>Lucro antes do imposto de renda e da contribuição social</b>	<b>715.251</b>	<b>661.147</b>
Alíquota nominal	34%	34%
 <b>IRPJ/CSLL pela alíquota nominal:</b>	<b>243.185</b>	<b>224.790</b>
 <b>Ajustes para refletir a alíquota efetiva:</b>	<b>10.816</b>	<b>18.812</b>
Ajuste de estoque	3.484	4.910
Despesas com doações	1.954	4.374
Perda com investimento audiovisual	109	296
Despesa com projeto empresa cidadã	408	337
Bônus da diretoria executiva	3.634	2.435
Incentivos fiscais (PAT, Rouanet, FIA, Idoso, Esporte e Audiovisual)	(14.067)	(11.716)
Baixa de títulos indedutíveis	1.009	14.419
Baixa de projetos de investimento	8.115	-
Perdas de crédito de ICMS	2.199	-
Outros	3.971	3.757
 <b>IRPJ/CSLL no resultado do exercício</b>	<b>254.001</b>	<b>243.602</b>
 Corrente	288.279	297.221
Diferido	(34.278)	(53.619)
 <b>IRPJ/CSLL no resultado do exercício</b>	<b>254.001</b>	<b>243.602</b>
 Alíquota fiscal efetiva total	35,51%	36,85%
 Alíquota fiscal efetiva total – correntes	40,30%	44,96%
Alíquota fiscal efetiva total – diferidos	-4,79%	-8,11%



## MRS Logística S.A.

### Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis em 31 de dezembro de 2017 Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado

#### (b) Imposto de renda e contribuição social diferidos

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

	<b>2017</b>	<b>2016</b>
<b>Ativo</b>		
Provisão contingências	112.581	105.952
Provisões diversas	34.572	22.577
Provisão perda ativos	6.898	6.000
Provisão perda ICMS	10.574	10.574
Passivo plano de saúde	1.175	1.088
Outros	88	86
Total ativo	<b>165.888</b>	<b>146.277</b>
<b>Passivo</b>		
Depreciação	248.631	245.589
Depreciação acelerada vagões e locomotivas	95.423	109.374
Capitalização de juros	23.787	26.483
Instrumentos financeiros derivativos - swap	24.585	23.711
P&D depreciação acelerada 2008 / 2009 / 2012 Lei 11.196/05	5.666	7.561
Ganho passivo atuarial plano de saúde	3.010	3.348
Outros	355	396
Total passivo	<b>401.457</b>	<b>416.462</b>
Total líquido	<b>235.569</b>	<b>270.185</b>

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.

O valor de R\$401.457 (R\$416.462 em 2016) 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 2017 foi de R\$20.224 (R\$20.224 em 2016), perfazendo um saldo de R\$180.329 em dezembro de 2017 (R\$200.553 em 2016).



**Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis em 31 de dezembro de 2017**  
Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado

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

	<b>2017</b>	<b>2016</b>
Em 1º Janeiro	<b>270.185</b>	<b>324.141</b>
Provisão contingências	(6.629)	(22.665)
Provisões diversas	(11.995)	24.524
Provisão plano de saúde	(87)	(225)
Provisão perda ativos	(898)	2.280
Provisão perda ICMS	-	(1.382)
Depreciação	3.042	14.715
Depreciação acelerada vagões e locomotivas	(13.951)	3.947
Capitalização de juros	(2.696)	(2.596)
Instrumentos financeiros derivativos - swap	874	(69.843)
Ganho passivo atuarial plano de saúde	(337)	(337)
P&D depreciação acelerada 2008/2009/2012 Lei 11.196/05	(1.895)	(2.362)
Outros	(44)	(12)
Em 31 de Dezembro	<b>235.569</b>	<b>270.185</b>

## 24. Provisões

As provisões estão compostas da seguinte forma:

	<b>2017</b>	<b>2016</b>
Provisões para contingências	<b>24.1</b>	326.662
Provisões para benefícios pós emprego	<b>24.2</b>	4.284
Provisão ILP (Incentivos de Longo Prazo)	<b>9</b>	15.587
Provisões para acidentes ferroviários		3.573
Provisão para indenização/multas ao Poder Concedente	<b>24.3</b>	32.088
Outras provisões	<b>23.471</b>	<b>18.242</b>
	<b>405.665</b>	<b>347.331</b>
 Circulante	 30.589	 24.664
Não circulante	375.076	322.667

### 24.1 Provisões para contingências

As provisões para contingências passivas estão registradas no passivo não circulante e estão compostas como segue:



## MRS Logística S.A.

### Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis em 31 de dezembro de 2017 Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado

	<b>Previdenciárias e trabalhistas</b>	<b>Cíveis</b>	<b>Fiscais</b>	<b>Total de passivos provisionados</b>
<b>Em 31 de dezembro de 2015</b>	<b>66.655</b>	<b>69.927</b>	<b>108.379</b>	<b>244.961</b>
Adições	65.146	15.478	-	80.624
Atualizações	18.441	28.666	15.934	63.041
Reversões ou pagamentos	(37.151)	(39.852)	-	(77.003)
<b>Em 31 de dezembro de 2016</b>	<b>113.091</b>	<b>74.219</b>	<b>124.313</b>	<b>311.623</b>
Adições	54.677	2.233	890	57.800
Atualizações	11.095	9.750	2.680	29.571
Reversões ou pagamentos	(45.057)	(21.229)	-	(72.332)
<b>Em 31 de dezembro de 2017</b>	<b>133.806</b>	<b>64.973</b>	<b>127.883</b>	<b>326.662</b>

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

		<b>2017</b>				
		<b>Quantidade de ações</b>	<b>Valor envolvido</b>	<b>Provisão (*)</b>	<b>Depósitos</b>	<b>Valor líquido</b>
Previdenciárias e trabalhistas	<b>(a)</b>	1.714	430.314	133.806	(55.771)	78.035
Cíveis	<b>(b)</b>	1.016	490.710	64.973	(18.269)	46.704
Fiscais	<b>(c)</b>	206	525.835	127.883	(27.740)	100.143
Ambientais	<b>(d)</b>	11	15.337	-	(2.122)	(2.122)
Outras	<b>(e)</b>	5	-	-	-	-
		<b>2.952</b>	<b>1.462.196</b>	<b>326.662</b>	<b>(103.902)</b>	<b>222.760</b>

(\*) 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.

#### **(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 dezembro de 2017, o valor total das causas trabalhistas era de R\$430.314 (R\$397.418 em 31 de dezembro de 2016). Baseada no entendimento de seus consultores jurídicos, a Companhia tem provisionado R\$133.806 (R\$113.091 em 31 de dezembro de 2016), considerando a perspectiva de perda provável naquelas ações.

O aumento de R\$65.772 (novos processos e atualização monetária) 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. Sendo que a maior adição por processo foi no valor de R\$1.500.

Da mesma forma, as baixas de provisão no período perfazem um total de R\$45.057, dos quais o valor de R\$37.028 se refere às reduções por mudanças de prognóstico e o valor de R\$8.029 a baixa de provisões.

**Notas explicativas da Administração às demonstrações  
contábeis em 31 de dezembro de 2017**  
**Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado**

---

Outrossim, com base na avaliação de seus consultores jurídicos, a Companhia possui uma contingência de R\$142.237 para 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 1.016 ações, onde figura como ré em 938 e como autora/confrontante/interessada em 78.

As ações em que a Companhia figura como ré, versam, em sua maioria, sobre responsabilidade civil por acidentes ferroviários; paralisação de tráfego ferroviário em Conselheiro Lafaiete (MG); legalidade da cobrança por interferências de terceiros em áreas de faixa de domínio; contratos de concessão e arrendamento, Ações Civis Públicas e ações envolvendo o Clube de Investimento dos Ferroviários da Malha Sudeste – SUDFER. O valor total envolvido nas referidas ações, em 31 de dezembro de 2017, era de R\$454.137, (R\$409.985 em 31 de dezembro de 2016). Segundo o entendimento de seus consultores jurídicos, a Companhia possui provisão de R\$64.846, (R\$74.103 em dezembro de 2016), 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 dezembro de 2017, era de R\$36.573 (R\$77.419 em 31 de dezembro de 2016). Segundo o entendimento de seus consultores jurídicos, a Companhia possui provisão de R\$127, (R\$116 em dezembro de 2016), de uma causa com probabilidade de perda provável em que, embora a MRS seja autora, também é ré/reconvinda.

O aumento de R\$2.233 ocorrido no período deve-se principalmente a adições decorrentes de decisões condenatórias modificativas do valor originalmente provisionado proferido durante o período. A maior adição por processo foi no valor de R\$845.

Foram realizadas baixas de provisão no período, totalizando R\$21.229, correspondentes basicamente a mudança de prognóstico de perda das ações e ajustes decorrentes da adequação de valores de provisão às decisões modificativas proferidas posteriormente à constituição da provisão. A maior baixa por processo foi no valor de R\$1.170.

A Companhia é parte em outros 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\$424.564 em 2017 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**

No âmbito fiscal, a Companhia é parte em 206 processos administrativos e judiciais, sendo autora em 79 processos e ré em 127 processos. O valor total envolvido nestes processos, em 31 de dezembro de 2017, era de R\$525.835, dos quais R\$108.443 são discutidos em demandas em que a Companhia é autora e R\$417.392 são envolvidos em demandas nas quais a Companhia é ré. Baseada no entendimento de seus consultores jurídicos, a Companhia possui R\$127.883 provisionados.

Os processos fiscais em curso versam, em sua maioria, sobre a (i) glosa de créditos de ICMS incidente sobre bens de uso e consumo, no Estado do Rio de Janeiro e de São Paulo; (ii)



**Notas explicativas da Administração às demonstrações  
contábeis em 31 de dezembro de 2017**  
**Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado**

exigência de IPTU sobre bens imóveis operacionais arrendados da extinta RFFSA; (iii) questionamento quanto à incidência de PIS e COFINS sobre a importação de bens (trilhos e locomotivas), decorrentes do direito ao enquadramento da Companhia dentre os beneficiários do REPORTO (importação com a suspensão do PIS e da COFINS); (iv) questionamento quanto à incidência de PIS e COFINS sobre a partilha de fretes a pagar (receita de terceiros incluída em nosso faturamento); (v) multa administrativa aplicada por ausência de licença prévia para realização de obras na linha férrea, no Município de Barra Mansa.

A composição das provisões fiscais com prognóstico de perda provável, no valor total de R\$127.883 (R\$124.313 em 2016), está composta conforme a seguir:

- ICMS – Estado do Rio de Janeiro: o valor de R\$69.615 em 2017 (R\$70.200 em 2016), refere-se a glosa de créditos de ICMS oriundos da aquisição de mercadorias classificadas pela Fiscalização Estadual como de uso e consumo. Os processos aguardam julgamento definitivo.
- ICMS – Estado de São Paulo: o valor de R\$49.576 em 2017 (R\$47.068 em 2016), refere-se a glosa de créditos de ICMS oriundos da aquisição de mercadorias classificadas pela Fiscalização Estadual como de uso e consumo. Os processos aguardam julgamento definitivo.
- Mandado de Segurança para enquadramento nos benefícios do REPORTO: o valor de R\$7.595 em 2017 (R\$7.045 em 2016), refere-se ao reconhecimento da aplicação dos benefícios do REPORTO à importação de locomotivas. O processo aguarda julgamento definitivo.
- Multa administrativa por ausência de licença de construção, no valor de R\$285 em 2017.
- Execução fiscal de débitos de IRPJ no valor de R\$812 em 2017.

A Companhia é parte em outros 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 de R\$110.561 em 2017 (R\$117.184 em 2016) referente a contingência, está composto conforme abaixo:

- IPTU sobre bens imóveis operacionais arrendados da extinta Rede Ferroviária Federal S. A.: R\$33.032 em 2017 (R\$27.472 em 2016) refere-se a processos administrativos e judiciais relativos à cobrança do IPTU sobre imóveis operacionais arrendados da extinta RFFSA. Tais demandas aguardam julgamento, pelo STF, de recurso extraordinário com reconhecimento de repercussão geral.
- PIS e COFINS sobre partilhas de fretes: R\$16.796 em 2017 (R\$13.164 em 2016), refere-se a diferença no recolhimento do PIS e da COFINS em função da exclusão dos valores transferidos a terceiros a título de tráfego mútuo da sua base de cálculo. O processo aguarda julgamento definitivo.
- PIS e COFINS variação cambial: R\$30.783 em 2017 (R\$29.798 em 2016), refere-se a exclusão dos valores decorrentes de variação cambial da base de cálculo do PIS e da COFINS. O processo aguarda julgamento de apelação que julgou em favor da Companhia a exclusão de valores da base de cálculo da COFINS. Aguarda-se apreciação quanto ao PIS.
- Execução Fiscal – PIS e COFINS: R\$6.703 em 2017 (R\$7.398 em 2016), refere-se a cobrança judicial de débitos de PIS e COFINS objeto de Certidões de Dívida Ativa, originadas de processos administrativos. A decisão ainda é passível de modificação por meio de recurso.
- Execução Fiscal – PIS, COFINS, IRPJ, CSLL e IRRF: R\$22.354 em 2017 (R\$21.777 em 2016), refere-se à execução Fiscal contra a Companhia, relativa a 05 Certidões de Dívida Ativa que versavam sobre PIS, COFINS, IRPJ, CSLL e IRRF. Prolatada sentença acolhendo o pleito da Companhia, aguarda-se o julgamento da apelação.
- Mandados de Segurança PIS/COFINS: Refere-se a mandados de segurança impetrados nos estados de MG/RJ/SP para que o cálculo dos valores devidos a título de PIS/COFINS importação fossem realizados sem a incidência do ICMS pelo desembaraço aduaneiro. O processo aguarda julgamento final das causas junto às instâncias recursais.



**Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis em 31 de dezembro de 2017**  
Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado

- Multa administrativa por ausência de licença de construção – Prefeitura de Barra Mansa: R\$239 (R\$16.772 em 2016), refere-se a cobrança de multas administrativas aplicadas por motivo de realização de obras na linha férrea, no Município de Barra Mansa, sem a obtenção de licença prévia. Prolatado acórdão que reconheceu, parcialmente, a incorreção das multas aplicadas, aguarda-se o julgamento definitivo.
- Manifestação de inconformidade CSLL no valor de R\$532 em 2017.
- ICMS – glosa por utilização de regime presumido para cálculo de ICMS na venda de sucata no valor de R\$122 em 2017.

**(d) Ambientais**

A Companhia é parte em 11 ações cujo objeto versa sobre matéria ambiental. Em 31 de dezembro de 2017, o valor total envolvido nas referidas ações judiciais era de R\$15.337. O prognóstico de perda de todos os processos é considerado ‘possível’ pelos consultores jurídicos, não sendo, portanto, objeto de provisão.

**(e) Outras**

A Companhia tem 5 Termos de Ajustamento de Conduta (TAC's) firmados e vigentes, sendo dois decorrentes de matéria trabalhista, dois de matéria cível e um de matéria ambiental. 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, temos dois TACs: um deles versa sobre a construção de passarelas e viadutos sobre a linha férrea, no município de Congonhas/MG e o outro TAC versa sobre a reforma na estação de São José dos Campos. O TAC de matéria ambiental contempla os serviços de plantio e manutenção de muda de árvores nativas da mata atlântica em Juiz de Fora/MG. Para tais casos não foram constituídas provisões.

**24.2 Provisões para benefícios pós emprego**

	<b>2017</b>	<b>2016</b>
Plano de previdência complementar	50	50
Plano de assistência médica	4.234	3.566
	<b>4.284</b>	<b>3.616</b>

**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\$7.197 no exercício findo em 31 de dezembro de 2017 (R\$6.986 em 2016), as quais foram registradas como despesa do exercício.



**Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis em 31 de dezembro de 2017**  
Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado

Em 31 de dezembro de 2017, existiam passivos em nome da Companhia, decorrentes do plano de previdência complementar no valor de R\$50 (R\$50 em 2016), os quais foram devidamente provisionados e estão registrados no passivo não circulante.

**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.

Em 31 de dezembro de 2017, o plano contava com 16.494 vidas na Bradesco Saúde e 628 na Unimed Juiz de Fora, totalizando 17.122 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\$35.632 em 31 de dezembro de 2017 (R\$33.508 em 31 de dezembro de 2016).

Em 31 de dezembro de 2017, existiam passivos atuariais em nome da Companhia, decorrentes do plano de saúde no valor de R\$4.234 (R\$3.566 em 2016), os quais foram devidamente provisionados no passivo não circulante.

a. Conciliação do passivo atuarial líquido reconhecido no balanço patrimonial:

	<b>2017</b>	<b>2016</b>
Passivo atuarial líquido em 1º de janeiro	3.566	3.254
Despesa reconhecida no exercício	268	281
Ganho nas obrigações	400	31
<b>Passivo atuarial em 31 de dezembro</b>	<b>4.234</b>	<b>3.566</b>

b. Movimentação do passivo atuarial:

	<b>2017</b>	<b>2016</b>
Passivo atuarial no início do exercício	3.566	3.254
Custo do serviço corrente	132	199
Juros sobre a obrigação atuarial	396	411
Benefício pago diretamente ao plano	(260)	(329)
Ganho - redimensionamento do custo incluído em outros resultados abrangentes	400	31
<b>Passivo atuarial em 31 de dezembro</b>	<b>4.234</b>	<b>3.566</b>



## MRS Logística S.A.

### Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis em 31 de dezembro de 2017 Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado

c. Despesa a ser reconhecida na demonstração do resultado do próximo exercício:

	<b>2018</b>
Custo do serviço corrente	145
Juros sobre as obrigações atuariais	438
Total da despesa a ser reconhecida	<b>583</b>

d. Premissas adotadas pelo atuário independente nos cálculos de obrigação atuarial:

Taxa de desconto	5,45% a.a.
Inflação de longo prazo	5,0% a.a.
Inflação médica (HCCTR)	3,25% a.a.
Fator de envelhecimento	De 0 a 24 anos: 1,5% a.a. De 25 a 54 anos: 2,5% a.a. De 55 a 79 anos: 4,5% a.a. Acima de 80 anos: 2,5% a.a.
Tábua de mortalidade geral	AT-2000

#### Seguro de vida

Os funcionários participam de seguro de vida em grupo garantido pela SulAmérica Seguros. Em 2017, a Companhia contribuiu com R\$721 (R\$814 em 2016) com seguro de vida de seus funcionários.

### **24.3 Provisão para indenização/multas ao Poder Concedente**

Em 2017, foi constituída a provisão de R\$31.673 referentes a 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.

### **25. Patrimônio líquido**

#### **(a) Capital subscrito e integralizado**

O capital subscrito e integralizado, no montante de R\$1.597.362 (R\$1.487.756 em 2016), 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 voto inerente às ações que ultrapassarem este limite.

Em Reunião do Conselho de Administração, realizada no dia 8 de março de 2017, foi aprovado o aumento do capital social no valor de R\$109.606 utilizando parte das reservas de investimentos constituídas em anos anteriores.

Em 31 de dezembro de 2017, a participação no capital social da Companhia era conforme segue:



**Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis em 31 de dezembro de 2017**  
Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado

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	1,29%	7.211.278	2,12%
	<b>188.332.687</b>	<b>100,00%</b>	<b>151.667.313</b>	<b>100,00%</b>	<b>340.000.000</b>	<b>100,00%</b>

**(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.

**(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 dezembro de 2017, o saldo da Reserva Legal era de R\$269.285 (R\$246.222 em 2016).



**Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis em 31 de dezembro de 2017**  
Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado

**(d) Reserva de lucros – reserva para investimentos**

A administração propôs a retenção dos lucros acumulados remanescentes para expansão no valor de R\$219.094, visando o suprimento de recursos necessários ao cumprimento do orçamento de investimentos de capital da Companhia. Em 31 de dezembro de 2017, o saldo da Reserva para Investimentos era de R\$1.449.155 (R\$1.351.139 em 2016).

**(e) Dividendo adicional proposto**

A parcela dos dividendos excedente ao dividendo mínimo obrigatório, declarada pela administração após o exercício contábil a que se referem às demonstrações contábeis, mas antes da data de autorização para emissão das referidas demonstrações contábeis, não deverá ser registrada como passivo, devendo os efeitos da parcela dos dividendos complementares serem divulgados em nota explicativa. Portanto, em 31 de dezembro de 2017, a parcela de R\$109.546 referente ao valor excedente ao dividendo mínimo obrigatório foi registrada no patrimônio líquido como “Dividendo adicional proposto”.

**(f) 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).

	<b>Ganhos atuariais</b>	<b>IRPJ/CSLL</b>	<b>Total</b>
<b>Em 31 de dezembro de 2015</b>	<b>12.296</b>	<b>(3.684)</b>	<b>8.612</b>
Baixas	(31)	337	306
<b>Em 31 de dezembro de 2016</b>	<b>12.265</b>	<b>(3.347)</b>	<b>8.918</b>
Baixas	(400)	337	(63)
<b>Em 31 de dezembro de 2017</b>	<b>11.865</b>	<b>(3.010)</b>	<b>8.855</b>



## MRS Logística S.A.

**Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis em 31 de dezembro de 2017**  
Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado

### 26. Resultado por ação

A tabela a seguir estabelece o cálculo de lucros por ação para os exercícios findos em 31 de dezembro de 2017 e de 2016 (em milhares de reais, exceto valores por ação):

	<b>2017</b>	<b>2016</b>
Numerador		
Lucro líquido do exercício	461.250	417.545
Denominador		
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	166.834	166.834
Denominador para lucros básicos por ação	355.167	355.167
Lucro básico por ação ordinária	1,30	1,18
10% - Ações preferenciais	1,1	1,1
Lucro básico e diluído por ação preferencial - A	1,43	1,29
Lucro básico e diluído por ação preferencial - B	1,43	1,29



**Notas explicativas da Administração às demonstrações  
contábeis em 31 de dezembro de 2017**  
Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado

**27. Receita dos serviços prestados**

	<b>2017</b>	<b>2016</b>
<u>Receita operacional bruta</u>		
Serviços de transporte	2.940.224	2.763.753
Partilha de fretes	149.320	113.383
Receitas acessórias de transporte	<u>780.750</u>	<u>758.579</u>
	<u>3.870.294</u>	<u>3.635.715</u>
<u>(-) Deduções sobre vendas</u>		
ICMS	(129.622)	(117.520)
COFINS	(155.796)	(151.240)
PIS	(33.824)	(32.835)
INSS (*)	(58.229)	(54.653)
ISS	<u>(18)</u>	<u>(47)</u>
	<u>(377.489)</u>	<u>(356.295)</u>
<b>Receita líquida de serviços</b>	<b><u>3.492.805</u></b>	<b><u>3.279.420</u></b>

(\*) O Projeto de Lei nº 8.456/2017 promove o retorno da oneração da folha de pagamento a partir de 2018.



**Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis em 31 de dezembro de 2017**  
Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado

**28. Despesas por natureza**

	<b>2017</b>	<b>2016</b>
Combustíveis/lubrificantes	(514.095)	(537.081)
Depreciação/amortização	(566.858)	(559.765)
Mão de obra de encargos sociais	(571.603)	(547.222)
Custo da concessão/arrendamento	(304.333)	(299.209)
Serviços de terceiros	(251.125)	(218.619)
Insumos/outros materiais	(147.905)	(144.104)
Crédito presumido ICMS MG	61.447	65.300
Partilhas de fretes	(99.091)	(79.289)
(Provisão) reversão de perdas estimadas em créditos de liquidação duvidosa (*)	(200)	49.085
Custos acessórios de transporte	(25.290)	(31.194)
Aluguel veículos e equipamentos operacionais	(15.007)	(13.087)
Despesas com seguro	(9.989)	(11.471)
Honorários da administração	(3.816)	(3.529)
Outros	(67.281)	(55.247)
	<b>(2.515.146)</b>	<b>(2.385.432)</b>
 Custo dos serviços prestados	 (2.307.108)	 (2.208.786)
Receitas (despesas) com vendas (*)	(11.700)	37.977
Despesas gerais e administrativas	(196.338)	(214.623)
	<b>(2.515.146)</b>	<b>(2.385.432)</b>

(\*) O saldo positivo em 2016 refere-se à reversão da PECLD constituída em 2014, no valor de R\$51.793.



## MRS Logística S.A.

**Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis em 31 de dezembro de 2017**  
Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado

### 29. Outras receitas e outras despesas operacionais

		<b>2017</b>	<b>2016</b>
<b><u>Outras receitas operacionais</u></b>			
Receitas alternativas	(a)	23.510	40.224
Venda de materiais (sucata/excesso estoque)		19.592	20.733
Multas contratuais	9 (h)	39.957	196.212
Seguros		2.745	1.220
Prestação de serviços a terceiros		3.777	2.602
Receita na venda de imobilizado	9 (f)	83.662	29.537
Reversão de provisão para perda de ativos circulantes		166	-
Reversão de provisão para doação de ativos	15	2.283	12.852
Outras receitas		7.442	4.246
		<b>183.134</b>	<b>307.626</b>
<b><u>Outras despesas operacionais</u></b>			
Provisão para perda de créditos de ICMS		-	(4.066)
Provisão para perda de ativos circulantes		-	(1.056)
Provisão para perda de ativos não circulantes	15	(4.757)	(5.424)
Provisões para contingências	24.1	(4.943)	(22.384)
Provisões multas/indenizações Poder Concedente	24.3	(31.673)	(415)
Outras provisões passivas	24	238	1.351
Perda tributos		(46.235)	(46.347)
Impostos sobre vendas e outras receitas		(9.243)	(27.305)
Demais despesas tributárias		(10.930)	(13.402)
Execuções por perdas processuais		(26.856)	(54.579)
Custo das receitas alternativas		(2.720)	(5.318)
Convênio com municípios		(6.402)	(6.068)
Custo na venda de materiais (sucata/excesso estoque)		(2.407)	(3.572)
Custo prestação de serviços a terceiros		(1.089)	(838)
Doações	15	(3.407)	(12.866)
Baixa de ativo imobilizado	15	(52.509)	(21.265)
Ajuste/baixa de estoque		(10.131)	(8.034)
Despesas patrocínio (Lei Rouanet/FIA/Espor te/Fundo do idoso)		(8.493)	(6.962)
Projeto empresa cidadã		(2.925)	(3.289)
Indenizações ao Poder Concedente		(3.972)	(2.213)
Títulos não recebidos	(b)	-	(42.530)
Baixa de projetos de investimento	15	(23.868)	-
Outras despesas		(5.925)	(5.415)
		<b>(258.247)</b>	<b>(291.167)</b>
<b><u>Outras receitas (despesas) operacionais líquidas</u></b>			
		<b>(75.113)</b>	<b>16.459</b>



**Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis em 31 de dezembro de 2017**  
Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado

- (a) Receitas alternativas: por determinação da ANTT, conforme previsto no Manual de Contabilidade do Serviço Público de Transporte de Cargas, as receitas provenientes de projetos associados à prestação do serviço público concedido e que não se enquadram nas atividades de exploração do transporte ferroviário são classificadas como receitas alternativas.  
 (b) Do valor de R\$42.530 em 2016, R\$42.409 refere-se a baixa de títulos não recebidos decorrente de acordo no processo de recuperação judicial descrito na Nota 8.(b) das demonstrações contábeis de 2016.

**30. Receitas e despesas financeiras**

	<b>2017</b>	<b>2016</b>
<b><u>Receitas financeiras</u></b>		
Variação cambial e monetária	58.946	241.121
Ajuste de marcação a mercado - <i>hedge accounting</i>	257	721
Rendimentos s/ aplicações financeiras	36.467	62.347
Juros	4.138	5.822
Ajuste a valor presente de contas a receber de partes relacionadas	9 (g) 22.035	23.221
Outras receitas financeiras	8.579	9.967
	<b>130.422</b>	<b>343.199</b>
<b><u>Despesas financeiras</u></b>		
Variação cambial e monetária	(101.786)	(184.672)
Juros	(169.892)	(223.791)
Instrumentos financeiros derivativos - <i>swap</i>	(18.083)	(143.768)
Outras despesas financeiras	(27.956)	(40.268)
	<b>(317.717)</b>	<b>(592.499)</b>
Resultado financeiro líquido	<b>(187.295)</b>	<b>(249.300)</b>

**31. Outras divulgações sobre os fluxos de caixa**

**31.1 Venda de imobilizado**

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

	<b>2017</b>	<b>2016</b>
Valor contábil líquido (Nota 15)	43.044	15.220
Lucro (prejuízo) da alienação de imobilizado	40.618	14.317
Valores recebidos na alienação de imobilizado	<b>83.662</b>	<b>29.537</b>

**31.2 Atividades de investimento e financiamento não envolvendo caixa**

	<b>2017</b>	<b>2016</b>
Aquisição de imobilizado sem desembolso de caixa	26.202	36.492
Arrendamento mercantil para aquisição de imobilizado	16.883	-
	<b>43.085</b>	<b>36.492</b>



## MRS Logística S.A.

**Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis em 31 de dezembro de 2017**  
Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado

### 31.3 Conciliação de passivos resultantes de atividades de financiamento

	<u>Empréstimos bancários</u>	<u>Debêntures</u>	<u>Arrendamento financeiro</u>	<u>Total</u>	<u>Instrumentos financeiros</u>	<u>Dívida total</u>
Empréstimos e financiamentos 31/12/2016	1.648.513	1.156.141	317	2.804.971	(60.645)	2.744.326
Movimentações que afetaram o fluxo de caixa						
Novas captações	258.993	394.229	-	653.222	-	653.222
Pagamentos do principal	(385.240)	(381.189)	(178)	(766.607)	(23.427)	(790.034)
Pagamento de juros	(72.376)	(109.966)	(11)	(182.353)	-	(182.353)
Custo da transação	(41)	(1.937)	-	(1.978)	-	(1.978)
Movimentações que não afetaram o fluxo de caixa						
Aquisição/novos arrendamentos	-	-	16.883	16.883	-	16.883
Transferências para o curto prazo	-	-	-	-	-	-
Variação cambial	7.177	-	-	7.177	-	7.177
Variações monetárias e encargos financeiros	78.525	121.624	(2.378)	197.771	18.685	216.456
Alteração no valor justo	(257)	-	-	(257)	-	(257)
Empréstimos e financiamentos 31/12/2017	1.535.294	1.178.902	14.633	2.728.829	(65.387)	2.663.442



## MRS Logística S.A.

**Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis em 31 de dezembro de 2017**  
Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado

### 32. 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	31 de março de 2018	203.378	9.000
Responsabilidade civil	Cobertura contra danos causados a terceiros	9 de agosto de 2018	30.000	750
Transporte de cargas	Cobertura de sinistros com cargas em transporte	31 de outubro de 2018	45.000	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, consequentemente, não foram revisadas pelos auditores independentes.

### 33. Eventos subsequentes

A Agência Nacional de Transportes Terrestres – ANTT publicou a 3ª Edição do Manual de Contabilidade do Serviço Público de Transporte Ferroviário de Cargas e Passageiros, contendo o Plano de Contas Padronizado, Relatórios Auxiliares e informações complementares. A aplicação do referido Manual se dará compulsoriamente a partir de 1º de janeiro de 2018.

#### Reunião do Conselho de Administração

De acordo com a lei 6.404/76 (Lei das Sociedades Anônimas), em seu artigo 199, o saldo das reservas de lucros, exceto as para contingências, de incentivos fiscais e de lucros a realizar, não poderá ultrapassar o capital social. A Companhia atingiu esse limite em 31 de dezembro de 2017 e em Reunião do Conselho de Administração, realizada no dia 21 de março de 2018, foi aprovado o aumento do capital social no valor de R\$121.078 utilizando parte das reservas de investimentos constituídas em anos anteriores.

\*\*\*\*