

Transnordestina Logística S/A

Apresentação

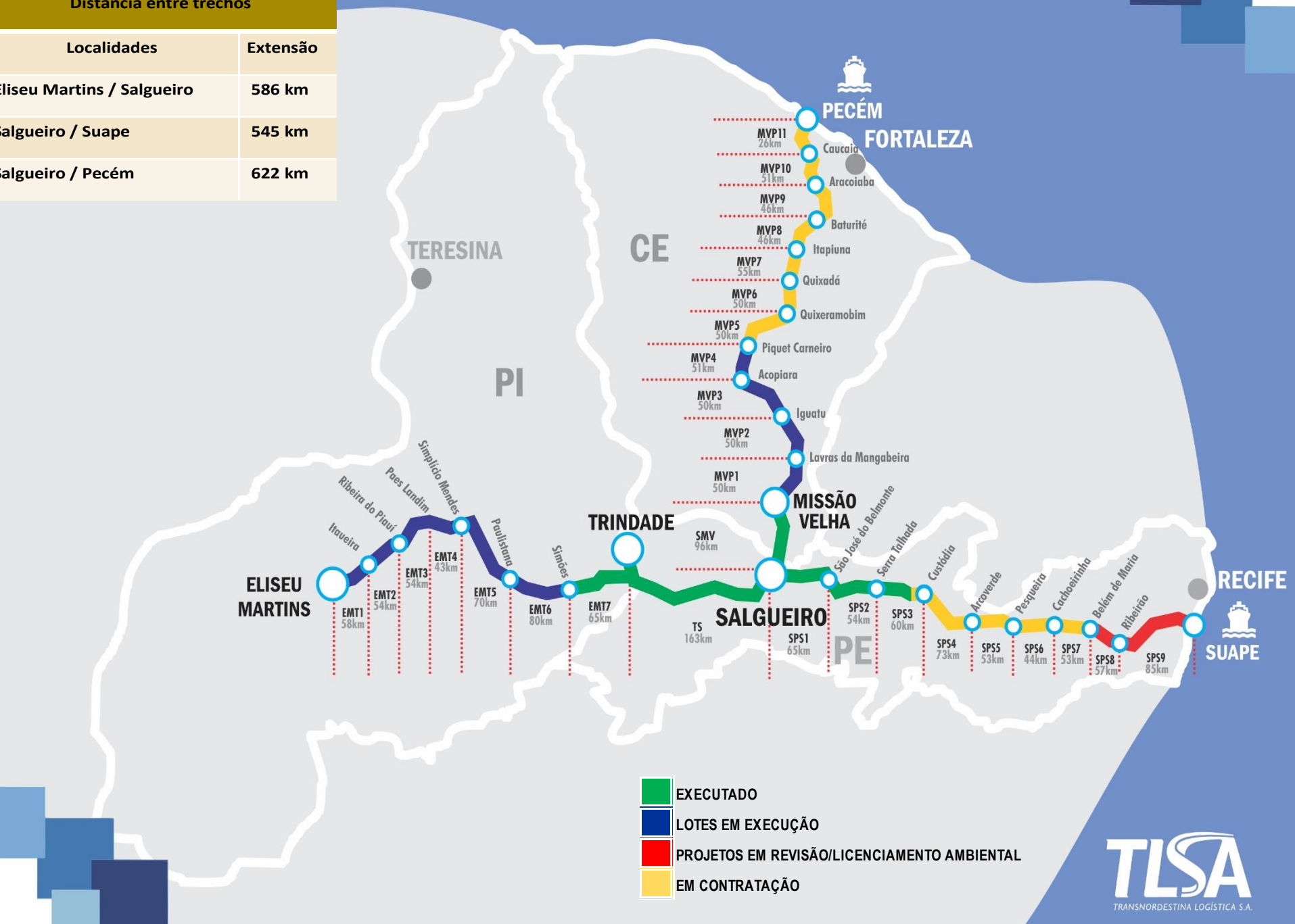
**Comissão Mista de Planos, Orçamentos
Públicos e Fiscalização**



VALEC

**Engenharia, Construções
e Ferrovias S.A.**

Distância entre trechos	
Localidades	Extensão
Eliseu Martins / Salgueiro	586 km
Salgueiro / Suape	545 km
Salgueiro / Pecém	622 km



Temas abordados

- Contexto Histórico
- Acordo de Investimentos e de Acionistas
- Composição acionária
- Pendências de aportes
- Auditorias Operacionais do TCU
- Consequências da paralisação dos aportes
- Providências adotadas pela Valec
- Destaques



Contexto Histórico

- **Janeiro/2011** - aprovado crédito especial à VALEC, no valor de R\$ 164,6 MM, para investimento na Ferrovia Transnordestina Logística S.A – TLSA
- **Maior/2011** – primeiro aporte R\$ 164,6 MM
- **Fevereiro/2013** - ANTT autoriza a cisão da concessão e da concessionária Transnordestina Logística S.A (Malha I e Malha II)
- **Setembro/2013** - Acionistas aprovam a cisão da concessão da Malha Nordeste (Malha I e Malha II) e a cisão parcial da TLSA , dando origem à Ferrovia Transnordestina Logística S.A. – FTL.
 - **FTL** - Malha I (em operação) - trechos São Luiz – Mucuripe, Arrojado – Cabedelo e Macau – Recife
 - **TLSA** – Malha II (projeto) - construção e operação da expansão da malha Nordeste - Missão Velha – Salgueiro, Salgueiro – Trindade, Trindade – Eliseu Martins, Salgueiro – Porto de Suape e Missão Velha – Porto de Pecém
- **Constituída a Transordestina Logística S.A. - TLSA** – Empresa privada com participação minoritária do governo federal



Marco Legal

- **Lei 11.772/2008** – Art. 9º, Inciso IX - **Compete à Valec**, em conformidade com as diretrizes do Ministério dos Transportes: IX – participar minoritariamente do capital de empresas que tenham por objeto construir e operar a Estrada de Ferro EF 232, em conformidade com o art. 9º, caput, inciso IX da Lei nº 11.772, de 17 de setembro de 2008.
- **28/01/2011 - Decreto Presidencial** – Autoriza abertura de crédito especial e extraordinário para investimento de R\$ 164,6 mm na Transnordestina.
- **19/04/2011 – Parecer PGFN 647/2011** – não se opôs a participação societária da VALEC na TLSA
- **10/04/2013 e 19/07/2013 – Pareceres Nº 417 e Nº 835, da STN** – não se opôs à participação da VALEC no Acordo de Acionistas da TLSA.
- **23/07/2013 – Parecer PGFN 1451/2013** – Sem óbices jurídico à aprovação do Acordo de Acionistas pelo Ministro da Fazenda
- **31/07/2013 – Ministério da Fazenda** - com base nos pareceres da PGFN e da STN aprovou a realização do Acordo de Acionistas pela VALEC



Acordo de Investimento e de Acionistas

- **Signatários do Acordo:** VALEC, FDNE, BNDESPAR e CSN;
- **Limite de participação do Bloco Público:** 49,9% das Ações ON;
- **VALEC** – 02 representantes no Conselho de Administração;
- **Tesouro Nacional** – 01 representante no Conselho Fiscal;
- **VALEC** – Anuência em Matérias Sujeitas a Procedimentos Especiais de Aprovações (padrão e três primeiros anos)
- **Vigência** – 2057 (Contrato de Concessão – janeiro/2014)



Acordo de Investimentos - Orçamento

Em R\$ milhões (data base: abril/2012)

Fontes	Recursos liberados até abr/2012	Orçamento Acordo de Investimento	Total de Recursos a Integralizar	Cronograma de Integralização					
				maio/2012 a março/2013	2013		2014	2015	2016
					abr a jun	2º sem			
Recursos Próprios	1.589,3	3.260	1.671,7	174,7	400,0	350,0	360,0	220,6	165,6
CSN	1.076,4	1.888	811,6	169,3	-	300,0	250,0	71,3	20,6
FINOR	348,3	1.143	794,7	5,4	335,0	50,0	110,0	149,3	145,0
VALEC	164,6	230	65,4	-	65,0	-	-	-	-
Recursos de Terceiros	1.871,6	4.282	2.409,4	121,9	650,0	162,3	1.089,9	385,7	-
SUDENE/FDNE	1.493,2	3.876	2.382,8	121,9	650,0	135,7	1.089,9	385,7	-
BNDES	225,0	225	-	-	-	-	-	-	-
BNB/FNE	153,4	180	26,6	-	-	26,6	-	-	-
Total	3.460,9	7.542	4.081,1	296,6	1.050,0	512,3	1.449,9	606,3	165,6

O Acordo imputa exclusivamente à Valec a responsabilidade pelo aporte de capital, se, por qualquer razão, o FINOR e/ou o FDNE deixarem de efetivar, dentro do cronograma, o valor total ou parcial dos recursos que lhes competem.



Acordo de Investimentos – aportes

- Prevê atualização monetária pelo IPCA, entre abril/2012 (data base) e a data do efetivo desembolso.
- Foram efetuados aportes de capital pela VALEC, no montante de **R\$ 1.124,6 MM**:
 - VALEC => R\$ 237,2 MM (R\$ 229,6 MM, principal, e R\$ 7,59 MM, atualização monetária)
 - VALEC/FINOR => R\$ 566,8 MM (R\$ 484,4 MM principal e R\$ 82,4 MM atualização monetária)
 - VALEC/FDNE => R\$ 320,62 MM (atualização monetária)



Acordo de Investimentos - aportes

Total de recursos liberados, por fonte

Partícipes	Total de Recursos liberados para o Projeto (Ações+Debêntures)	
	Valor em R\$	% de participação
CSN	1.318.811.252,65	20,51%
FINOR	517.073.389,39	8,04%
VALEC	1.124.600.000,00	17,49%
BNB/FNE	180.048.281,00	2,80%
BNDES	225.000.000,00	3,50%
SUBTOTAL	3.365.532.923,04	52,34%
FDNE (*)	3.065.059.549,00	47,66%
TOTAL	6.430.592.472,04	100,00%

(*) Recursos de terceiros - Debêntures

Partícipes	Participação acionária	
	Qtde Ações	% de participação
CSN	24.168.304	46,30%
BNDES PAR	1.766.561	3,38%
BNDES	2.386.777	4,57%
FINAME	565.755	1,08%
VALEC	20.408.791	39,10%
FINOR	2.903.323	5,56%
TOTAL	52.199.511	100,00%

- A Valec é acionista minoritária, detentora de 39,10% do capital total
- Possui 71,59% do total das ações PN e 6,60% do total das ON
- A CSN é acionista majoritária, detentora 92,60% das ações ON



Composição Acionária

Capital Social: R\$ 3.256,5 milhões

Composição Acionária em 30/10/2017:

Acionistas	Ações Ordinárias	% Part.	Ações Preferenciais	% Part.	Total de Ações	% Part. Total
CSN	24.168.304	92,60%	-	-	24.168.304	46,30%
BNDESPAR	208.743	0,80%	1.557.818	5,97%	1.766.561	3,38%
BNDES	-	0,00%	2.386.777	9,14%	2.386.777	4,57%
FINAME	-	0,00%	565.755	2,17%	565.755	1,08%
VALEC	1.722.716	6,60%	18.686.075	71,59%	20.408.791	39,10%
FINOR	-	0,00%	2.903.323	11,12%	2.903.323	5,56%
TOTAL	26.099.763	50%	26.099.748	50%	52.199.511	100



Pendências de Aportes – Finor e FDNE

➤ Atualização Monetária até outubro/2017

Responsáveis	2014		2015		2016		TOTAL A APORTAR	
	Principal	Atualização	Principal	Atualização	Principal	Atualização	Principal	Atualização
VALEC	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	-	-
FINOR	0,00	0,00	0	55.163.457	145.000.000	60.428.630	145.000.000	115.592.088
FDNE	425.600.000	51.143.116	385.700.000	165.998.485	-	-	811.300.000	217.141.601
TOTAL	425.600.000	51.143.116	385.700.000	221.161.942	145.000.000	60.428.630	956.300.000	332.733.689
	Total 2014	476.743.116	Total 2015	606.861.942	Total 2016	205.428.630	Total Geral	1.289.033.689

Obs 1: Atualização monetária pelo IPCA, até outubro/2017

Obs 2: VALEC é coresponsável pelos valores não aportados pelo FDNE e FINOR



Auditoria Operacional TCU - Acórdãos

- **Acórdão 067/2012** => Não provimento à medida cautelar da TLSA que solicita a revogação de agravo. TCU mantém o impedimento de novos aportes do setor público, até que a ANTT conclua o processo de validação do orçamento;
- **Acórdão 1408/2017** => Auditoria Operacional na ANTT - Problemas de governança na construção da Ferrovia; falhas na liberação de recursos públicos e na fiscalização e acompanhamento das obras; não regulamentação de regime de apuração e controle do capital investido;
- **Acórdão 1659/2017** => Auditoria Operacional na Valec - Ausência de Análises técnicas econômicas ou financeiras; falhas nas análise e liberação de recursos; falhas nas prerrogativas de aprovação de matérias sujeitas a procedimentos especiais.



Auditoria Operacional TCU - Apontamentos

- Matérias sujeitas a procedimentos especiais de aprovação – mecanismos de atuação da Valec, repactuação de prazos e formalização de documento aos Conselheiros de Administração;
- Atrasos ou falta de aportes dos fundos nos prazos estabelecidos no Acordo de Investimentos - Verificar/apresentar motivos;
- Resultados econômicos financeiros dos aportes na TLSA - Implementar mecanismos de aferição periódica;
- Análises de investimentos - Adotar métodos consagrados de análise;
- Participação Valec/TLSA - Criar estrutura, processos e fluxos;
- Contratos Capex / Mútuo / Partes Relacionadas – analisar todos os contratos realizados após a assinatura do Acordo de Acionistas.



Algumas providências já adotadas pela Valec

- Criação de Grupo de Trabalho e melhoria no sistema de governança (Lei 13.303);
- Solicitação de Relatórios Mensais de Acompanhamento de obras;
- Apresentação dos Relatórios nas reuniões do Conselho de Administração da Valec;
- Apuração da motivação dos fundos em não efetuar aportes;
- Comunicado aos partícipes sobre a necessidade de revisão dos Acordos de Investimento e de Acionistas;
- Reprovação do Orçamento 2017 - detalhamento do plano estratégico da TLISA (origem/aplicação dos recursos) e medidas emergenciais para cenário de ausência de aportes;



Algumas providências já adotadas pela Valec

- Formalização à TLSA sobre a necessidade de envio dos contratos de CAPEX / Partes Relacionadas/ Mútuo, para análise da Valec;
- Análise crítica das contas da empresa, com avaliação prévia da área contábil da Valec;
- Suspensão dos aportes, em substituição aos fundos, por falta de comprovação dos recursos aplicados;
- Solicitação de adequação dos gastos da companhia à situação atual (ausência de aportes);
- Anuência da Valec na contratação de empresa de auditoria;



Algumas providências já adotadas pela Valec

- Aprovação prévia da Direx da Valec em relação à pauta do Conselho de Administração da TLSA;
- Envio de equipe técnica da Valec aos trechos da ferrovia;
- Formalização de documento aos Conselheiros de Administração, indicados pela Valec, no sentido de alertar a empresa quando da ocorrência de situações envolvendo anuência previa da Valec;
- Formalização de pedido à SEST para manter cargos temporários de Assessores Especialistas na estrutura da Valec.



Consequência da paralisação dos aportes

- Não impede a continuidade das obras, desde que haja aportes de recursos privados e/ou entrada de novos sócios privados;
- Necessidade de ajustes na estrutura administrativa da empresa;
- Necessidade de renegociar dívidas com fornecedores e instituições financeiras;
- Aumento da quantidade de operações de mútuo com partes relacionadas.



Principais destaques

- Auditorias do TCU no âmbito da Valec e ANTT;
- Revisão orçamentária em andamento na TLSA para apresentação e validação por parte da ANTT;
- Participação - Bloco Público

Situação atual => 53,70% das ações (PN + ON)
 => 100% das ações PN

- Participação - Valec

Situação atual => 39,10% das ações (PN + ON)
 => 71,59% das ações PN
 => 6,60% das ações ON

- Avanço financeiro 80% / Avanço físico 52% (base: R\$ 7,5 bilhões – abril/2012);
- Finalização do Relatório GT Interministerial.



Obrigado!



VALEC

**Engenharia, Construções
e Ferrovias S.A.**