

... continuação das Notas Explicativas Às Demonstrações Financeiras para o exercício findo em 31/12/2018 (Valores expressos em milhares de Reais – R\$, exceto quando de outra forma mencionado)

	Intangível em rodovias – obras e serviços (a)	Software	Intangível em andamento (b)	Adiantamento fornecedores	Total
Transferências/reclassificações	37.289	188	(37.455)	(22)	–
Alienações/baixas	(601)	–	–	–	(601)
Saldo em 31.12.2017	1.250.644	1.054	140.146	19	1.391.863
Adições	61.050	190	29.225	–	90.465
Transferências/reclassificações	152.406	–	(152.387)	(19)	–
Alienações/baixas	(233)	–	(16)	–	(249)
Saldo em 31.12.2018	1.463.867	1.244	16.968	–	1.482.079
<b>Amortização acumulada</b>					
Saldo em 31.12.2016	(135.505)	(640)	–	–	(136.145)
Amortizações	(66.319)	(156)	–	–	(66.475)
Transferências/reclassificações	16	(16)	–	–	–
Alienações/baixas	157	–	–	–	157
Saldo em 31.12.2017	(201.651)	(812)	–	–	(202.463)
Amortizações	(79.466)	(290)	–	–	(79.756)
Transferências/reclassificações	–	–	–	–	–
Alienações/baixas	–	–	–	–	–
Saldo em 31.12.2018	(281.117)	(1.102)	–	–	(282.219)
<b>Intangível líquido</b>					
Saldo em 31.12.2017	1.048.993	242	140.146	19	1.189.400
Saldo em 31.12.2018	1.182.750	142	16.968	–	1.199.860
Taxas de amortização – a.a.	5,57%	20%	–	–	–
Saldo em 31.12.2016	1.019.111	152	36.414	–	1.055.677
Saldo em 31.12.2017	1.056.843	188	78.488	251	1.135.770
Taxas de amortização – a.a.	5,12%	20%	–	–	–

(a) Refere-se a obras e serviços realizados nas rodovias, tais como pavimentação, duplicação, marginais, acostamentos, canteiros centrais, obras de arte especiais, terraplenagem, implantação de sistema de arrecadação e monitoramento de tráfego, sinalização e outros, sendo amortizados linearmente até o final do período da concessão. (b) Refere-se principalmente a obras de contenção da Serra do Espigão no Km 108 em Monte Castelo-SC, e reforço, reforma e alargamento de viadutos sobre linhas férreas. A Administração preparou a projeção de fluxo de caixa descontado da Sociedade e concluiu que não há necessidade de provisão para impairment dos ativos intangíveis em 31/12/2018. No exercício findo em 31/12/2018, a Sociedade capitalizou o montante de R\$3.675 (R\$10.886 em 31/12/2017) referente aos custos de empréstimos atribuíveis diretamente à aquisição, construção ou produção de ativos qualificáveis como parte do custo do ativo. A taxa média de capitalização em relação aos valores principais de dívidas, em 2018 foi de 0,70% ao ano (2,07% ao ano em 2017).

	2018	2017
<b>11. Diferido</b> – É representado por:		
Gastos pré-operacionais:		
Pessoal/administradores	3.544	3.544
Consumo	981	981
Custos contratuais da concessão	3.246	3.246
Depreciações e amortizações	67	67
Conservação da rodovia	4.153	4.153
Serviços de terceiros	5.176	5.176
Tributários	1.207	1.207
Resultados financeiros	(869)	(869)
Outros gastos	327	327
	17.832	17.832
Amortização acumulada	(17.728)	(15.955)
	104	1.877

Refere-se a gastos pré-operacionais representados por estudos de viabilidade, reformas e obras nas faixas de domínio necessárias para equalização de necessidade de reparos emergenciais nas rodovias e serviços prestados de acordo com o estabelecido no contrato de concessão, incorridos até 31/12/2008. Os gastos pré-operacionais são amortizados em dez anos, conforme a expectativa de retorno desses gastos pela Administração da Sociedade, de acordo com a Lei nº 11.941/09.

	2018	2017
<b>12. Empréstimos e Financiamentos</b> – Estão representados por:		
Moeda local		
	<b>Cir- culante</b>	<b>Não cir- culante</b>
Saldo inicial	38.359	290.984
Captações/Renovações	28.563	–
Juros provisionados	28.466	–
Amortização de principal	(56.289)	–
Pagamento de juros	(28.485)	–
Transferência AVP/Risco sacado	32.323	–
Custo de transação	(202)	–
Saldo final	42.702	257.294

Modalidade	Taxa de juros efetiva	Venci- mento	Garantia	2018	2017
BNDES	2,58%	a.a. dez/25	Cessão direitos creditórios, penhor 100% das ações e cessão dos direitos emergentes	228.249	252.986
BNDES	2,62%	a.a. mar/27	Cessão direitos creditórios, penhor 100% das ações e cessão dos direitos emergentes	42.379	44.675
BNDES	8,99%	a.a. jan/27	Cessão direitos creditórios, penhor 100% das ações e cessão dos direitos emergentes	25.746	27.626
BNDES	1,33%	Até 60 dias	Aval acionista	4.866	3.711

Em 31/12/2018, o saldo de R\$4.866 (R\$3.711 em 31/12/2017) refere-se ao contrato firmado com o Banco Santander S.A. para estruturar, com seus principais fornecedores, a operação denominada "risco sacado". Nessa operação, os fornecedores transferem o direito de recebimento dos títulos emitidos contra a Sociedade para a instituição financeira que, por sua vez, passará a ser credora da operação. Esse contrato possui limite de R\$12.000 e taxa média de 0,84% ao mês. Em 31/12/2018 as parcelas de longo prazo relativas aos empréstimos e financiamentos apresentam os seguintes vencimentos:

Ano de vencimento	2018	2017
2020	37.828	–
2021	40.849	–
2022	44.130	–
2023	47.691	–
Após 2023	88.163	–

O item "h" das cláusulas restritivas do contrato firmado com o BNDES prevê que: A Sociedade não deve realizar distribuição de dividendos acima do mínimo obrigatório, pagamento de juros sobre o capital próprio, pagamento de juros dos mútuos, ou amortização de principal desses mútuos quando o Índice de Cobertura do Serviço da Dívida – ICSD for inferior a 1,3, o qual será calculado de acordo com a seguinte fórmula:

$$ICSD = \left( \frac{\text{Geração de Caixa da Atividade}}{\text{Serviço da Dívida}} \right)$$

Onde:	Geração de Caixa da Atividade	Serviço da Dívida	EBITDA
(+) EBITDA	(+) Amortização de principal	(+) Lucro líquido	(+) Lucro líquido
(-) Imposto de renda	(+) Pagamentos de juros	(+) Despesa/receita financeira líquida	(+) Despesa/receita financeira líquida
(-) Contribuição social		(+) Depreciações e amortizações	(+) Depreciações e amortizações
		(+) Provisão para imposto de renda e contribuição social	(+) Provisão para imposto de renda e contribuição social
		(+) Outras despesas/receitas líquidas não operacionais	(+) Outras despesas/receitas líquidas não operacionais

Em 31/12/2018 a Sociedade apresenta seu índice de Cobertura do Serviço da Dívida – ICSD abaixo de 1,3. No entanto, a Sociedade não realizou nenhuma ação que descumpra esta cláusula restritiva. A Sociedade está cumprindo todas as cláusulas restritivas na data das informações financeiras trimestrais. O valor justo dos empréstimos registrados no passivo circulante e não circulante é próximo de seu valor contábil, uma vez que o impacto do desconto não é significativo, tendo em vista que as taxas de descontos são substancialmente semelhantes às contratadas.

	2018	2017
Moeda local		
	<b>Circu- lante</b>	<b>Não cir- culante</b>
Saldo inicial	270	144.288
Juros provisionados	–	17.819
Pagamento de juros	(7.281)	–
Transferência	8.818	–
Custo de transação	(134)	–
Saldo final	1.673	152.482

A composição das debêntures é como segue:

Série	Quan- tidade	Taxas con- tratuais IPCA +	Venci- mento	2018	2017
2ª Emissão – Série Única	100.000	8,17% a.a.	dez/25	155.096	144.558

As debêntures foram inscritas pelo seu valor nominal unitário acrescido, da remuneração incidente entre a data de emissão e a data da efetiva integralização, conforme descrito a seguir:

Ano de vencimento	Data emissão	Valor nomi- nal	Valor nomi- nal unitário	Data integra- lização	Valor subs- crito
2ª Emissão – Série Única	15.12.2014	100.000	1.000	08.04.2015	106.845

O valor justo das debêntures registradas no passivo circulante e não circulante é próximo de seu valor contábil, uma vez que o impacto do desconto não é significativo, tendo em vista que as taxas de descontos são substancialmente semelhantes às contratadas. As debêntures da 2ª emissão são garantidas por: 1. Cessão fiduciária dos direitos creditórios de titularidade da emissora. 2. Penhor de 100% das ações de titularidade da emissora. 3. Cessão fiduciária dos direitos emergentes da concessão. Em 31/12/2018, as parcelas relativas ao saldo de longo prazo das emissões apresentam a seguinte composição:

Ano de vencimento	2018	2017
2020	–	8.197
2021	–	15.002
2022	–	22.735
2023	–	30.454
Após 2023	–	76.901

Em 31/12/2018 a Sociedade não apresenta desvios em relação ao cumprimento das condições contratuais pactuadas nas debêntures.

**14. Fornecedores e Cauções Contratuais** – Em 31/12/2018, o saldo de R\$14.067 (R\$20.155 em 31/12/2017) refere-se a fornecedores e prestadores de serviços. O saldo de R\$5.145 (R\$6.105 em 31/12/2017) refere-se a cauções contratuais de fornecedores e prestadores de serviços registrados de acordo com as condições estabelecidas em contrato prevendo retenção de 5% do valor dos serviços. Estes saldos estão relacionados predominantemente à concessão e incluem gastos com itens do imobilizado e execução de obras na rodovia.

**15. Transações com Partes Relacionadas** – As transações efetuadas com a controladora e partes relacionadas são relativas a contratos de serviços de construção, execução de obras, despesas administrativas e mútuos para capital de giro. Os saldos e as transações realizadas em 31/12/2018 e de 2017, com a controladora e partes relacionadas, com as quais ocorreram operações, estão demonstrados a seguir:

	2018	2017
Ativo circulante		
Controladora	–	–
Contas a receber:		
Arteris S.A. (a)	–	16
Outras partes relacionadas	–	–
Contas a receber:		
Autovias S.A. (c)	5	–
Total	5	16
Passivo circulante		
Controladora	–	–
Contas a pagar:		
Arteris S.A. (a)	574	440
Outras partes relacionadas	–	–
Latina Manutenção de Rodovias Ltda. (b)	132	64
Total	706	504

(a) Refere-se a raios de custos e despesas administrativas entre empresas do Grupo Arteris. A Arteris, controladora da Sociedade, adota um critério de rateio de custos da Holding, baseando-se na receita das empresas do Grupo Arteris, a fim de garantir que todas as partes beneficiadas arquem com os gastos referentes às áreas administrativas e de suporte do Grupo Arteris, que serão reembolsados com vencimento médio de 45 dias. (b) Refere-se a prestação de serviços direcionados à manutenção e conservação da malha rodoviária concedida para a Sociedade,

Data da integralização	Aprovação	Forma da integralização	Quantidade de ações emitidas	Valor Subscrito	Valor Integralizado
19.01.2018	AGE (*)	Dinheiro	–	–	2.000
22.01.2018	AGE (*)	Dinheiro	–	–	15.500
22.01.2018	AGE	Dinheiro	72.072.072	40.000	9.000
05.02.2018	AGE	Dinheiro	–	–	1.000
20.02.2018	AGE	Dinheiro	–	–	10.000
19.03.2018	AGE	Dinheiro	–	–	8.500
05.04.2018	AGE	Dinheiro	–	–	1.000
20.04.2018	AGE	Dinheiro	–	–	7.000
21.05.2018	AGE	Dinheiro	108.892.922	60.000	–
21.05.2018	AGE	Dinheiro	–	–	7.000
05.06.2018	AGE	Dinheiro	–	–	6.500
20.06.2018	AGE	Dinheiro	–	–	9.500
05.07.2018	AGE	Dinheiro	–	–	1.000
20.07.2018	AGE	Dinheiro	–	–	6.000
Data da integralização	Aprovação	Forma da integralização	Quantidade de ações emitidas	Valor Subscrito	Valor Integralizado
20.08.2018	AGE	Dinheiro	–	–	3.500
05.09.2018	AGE	Dinheiro	–	–	1.000
20.09.2018	AGE	Dinheiro	–	–	9.000
22.10.2018	AGE	Dinheiro	–	–	5.500
05.11.2018	AGE	Dinheiro	–	–	1.000
19.11.2018	AGE	Dinheiro	–	–	4.500
20.12.2018	AGE	Dinheiro	–	–	8.000
			180.964.994	100.000	116.500

(\*) Integralização referente ao saldo do capital subscrito no exercício findo em 31/12/2018 conforme ata de Assembleia Geral Extraordinária de 20/09/2017. Em 2017 foi realizado aumento de capital subscrito de R\$466.216, mediante emissão de 815.278.030 ações, sendo integralizados neste mesmo ano o valor de R\$468.716. Cada ação tem direito a um voto nas deliberações da Assembleia Geral. b) Reservas de lucros e distribuição de dividendos: Reserva legal e retenção de lucros: O estatuto social da Sociedade prevê que o lucro líquido do exercício, após a destinação da reserva legal, na forma da lei, poderá ser destinado à reserva para riscos cíveis, trabalhistas e fiscais, retenção de lucros prevista em orçamento de capital a ser aprovado pela Assembleia Geral de Acionistas ou reserva de lucros a realizar, observado o Artigo 198 da Lei nº 6.404/76. Distribuição de dividendos: O estatuto social da Sociedade prevê a distribuição de, no mínimo, dividendo obrigatório de 25% do lucro líquido do exercício, ajustado nos termos do Artigo 202 da Lei nº 6.404/76.

	2018	2017
Receita de serviços prestados	159.449	142.144
Receita de serviços de construção	86.618	188.822
Outras receitas	709	609

definidos em condições específicas entre as partes e com vencimento médio de 30 dias. Em abril de 2017 a Sociedade liquidou as obrigações relativas aos mútuos e debêntures descritos anteriormente por meio de aumento de capital, mediante emissão de 491.254.503 novas ações ordinárias nominativas e sem valor nominal as quais foram totalmente integralizadas na mesma data. Além das operações anteriormente mencionadas, a Latina Manutenção de Rodovias realizou obras nas rodovias, registradas no intangível da Sociedade em 31/12/2018 no valor de R\$909 (R\$10.356 em 31/12/2017), em condições específicas entre as partes e com vencimento médio de 30 dias. No decorrer do exercício findo em 31/12/2018, a Sociedade reconheceu respectivamente o montante de R\$967 a título de remuneração e encargos de seus administradores, adicionado de R\$479 relativo ao rateio da Holding, que totaliza R\$1.446 (R\$1.222 em 31/12/2017), conforme proposta da Administração aprovada em ata de Assembleia Geral Ordinária e Extraordinária de 27/04/2018, sendo a remuneração global anual sem encargos de até R\$1.700. Os administradores, não obtiveram ou concederam empréstimos à Sociedade e a suas partes relacionadas, tampouco possuem benefícios indiretos. As transações com partes relacionadas são submetidas ao Conselho de Administração para aprovação, nos termos do Estatuto Social. As operações e os negócios celebrados pela Sociedade com partes relacionadas estão sujeitos aos encargos financeiros descritos anteriormente, que são compatíveis com as taxas praticadas no país.

**16. Benefícios a Empregados** – A Sociedade concede a seus empregados Programa de Participação nos Resultados – PPR anual. O cálculo dessa participação baseia-se no alcance de metas empresariais e objetivos específicos, estabelecidos, aprovados e divulgados no início de cada exercício e seu pagamento é efetuado no exercício seguinte conforme mensuração do atingimento das metas e dos objetivos. Durante o exercício corrente as provisões contábeis são apuradas mensalmente em bases estimadas e apropriadas ao resultado, tendo como contrapartida as obrigações sociais. Os saldos de provisão para o PPR registrados em 31/12/2018 e de 2017, respectivamente, na rubrica "Obrigações sociais" são de R\$1.293 e R\$1.424. Participam do programa anual todos os empregados ativos e empregados desligados para o período que trabalharam durante o exercício social. No caso de empregados desligados participam aqueles com desligamento sem justa causa. O cálculo da participação baseia-se em metas empresariais e objetivos específicos sobre os quais são atribuídos pesos conforme tabelas específicas. As metas, os objetivos e os pesos, resumem-se principalmente em cumprimento do orçamento de despesas e receitas, EBITDA consolidado e por empresa, além de avaliações individuais baseadas em competência técnica e comprometimento com qualidade. A Sociedade prevê a seus empregados benefícios de assistência médica, reembolso odontológico e seguro de vida, enquanto permanecem com vínculo empregatício. Tais benefícios são parcialmente custeados pelos empregados de acordo com sua categoria profissional e utilização dos respectivos planos. Esses benefícios são registrados como custos ou despesas quando incorridos.

**17. Provisões – Riscos cíveis, trabalhistas e regulatórios:** A Sociedade tem reclamações judiciais pendentes de resolução e correspondentes, fundamentalmente, ações cíveis derivadas de responsabilidade civil em relação aos usuários da rodovia, bem como processos trabalhistas e regulatórios. A Administração constituiu, com base na opinião de seus advogados internos e externos, uma provisão para cobrir as perdas que provavelmente possam decorrer das referidas ações judiciais e estima que a decisão final destas não afete significativamente os fluxos de caixa, a posição financeira e o resultado das operações da Sociedade. A movimentação do saldo dos riscos cíveis, trabalhistas e regulatórios durante os exercícios findos em 31/12/2018 e de 2017 é conforme segue:

	2017	Adições	Reversões	Pagamentos	2018
Cíveis	459	248	(91)	(205)	413
Trabalhistas	554	2.337	(462)	(570)	1.857
Regulatório	11.019	8.393	–	(8.394)	11.018
Total	12.032	10.978	(553)	(9.169)	13.288
	2016	Adições	Reversões	Pagamentos	2017
Cíveis	296	606	(193)	(210)	459
Trabalhistas	171	2.021	(519)	(155)	554
Regulatório	10.388	814	(132)	(51)	11.019
Total	10.855	3.441	(844)	(1.420)	12.032

A Sociedade é parte em processos regulatórios administrativos movidos pela ANTT. Periodicamente a Sociedade realiza revisões técnicas e jurídicas nesses processos, visando avaliar e mensurar os potenciais riscos existentes. Em 31/12/2018 e de 2017 a Sociedade provisionou processos cuja probabilidade de perda foi classificada como provável pelos seus assessores jurídicos totalizando R\$11.018. Existem ainda outros processos com a ANTT cuja probabilidade de perda é possível de acordo com os assessores jurídicos da Sociedade e que sumarizam o montante de R\$18.760 (R\$15.665 em 31/12/2017). Adicionalmente, a Sociedade é parte em processos cíveis ainda em andamento, advindos do curso normal de suas operações, classificados como de risco possível por seus advogados, para os quais não foram constituídas provisões. Tais processos em 31/12/2018 representam o montante de R\$1.660 (R\$1.467 em 31/12/2017). Os depósitos judiciais no montante de R\$1.711 (R\$915 em 31/12/2017), classificados no ativo não circulante, referem-se a discussões judiciais para as quais R\$745 há provisão registrada, por se tratar de prognóstico provável, os demais não há provisão registrada, em virtude de o respectivo risco ser classificado como possível ou remoto. Esse saldo é composto em sua maioria por depósitos relacionados a autos de infrações impostos pela ANTT. Provisão para manutenção e investimentos: A provisão para manutenção é calculada com base na melhor estimativa considerando os valores da próxima intervenção. A provisão para investimentos é calculada considerando os valores até o final da concessão com base na melhor estimativa de gastos a serem incorridos na construção e melhoria de rodovias. A movimentação do saldo das provisões para manutenção e investimentos durante os períodos findos em 31/12/2018 e de 2017 é conforme segue:

	Circulante Manutenção em rodovia	Não circulante Manutenção em rodovia	Total Manutenção em rodovia
Saldo em 31/12/2017	9.678	27.932	37.610
Adições/Reversões	–	26.205	26.205
Utiliza			