

... continuação das Notas Explicativas às Demonstrações Contábeis para o exercício findo em 31 de dezembro de 2019 e de 2018 (Valores expressos em milhares de reais – R\$, exceto quando de outra forma mencionado)

	Originalmente Apresentada 2018	Reclassificação 2018	Reapresentado 2018
Fornecedores	(2.497)	–	(2.497)
Fornecedores – partes relacionadas	190	–	190
Cauções contratuais de fornecedores	(2.361)	–	(2.361)
Obrigações sociais	(202)	–	(202)
Obrigações fiscais	598	–	598
Outras contas a pagar	1.700	–	1.700
Riscos cíveis, trabalhistas, fiscais e regulatórios	(9.169)	–	(9.169)
Pagamento de Juros	(35.766)	–	(35.766)
Caixa líquido utilizado pelas atividades operacionais	28.878	–	28.878

**Fluxo de caixa das atividades de investimento**

Aquisições de itens do ativo imobilizado	(807)	–	(807)
Aquisições de itens do intangível	(116.288)	–	(116.288)
Aplicação financeira vinculada	(1.718)	–	(1.718)
Valor resgatado das aplicações vinculadas	886	–	886
Aplicação financeira	–	(1.708)	(1.708)
Caixa líquido utilizado nas atividades de investimento	(117.927)	(1.708)	(119.635)

**Fluxo de caixa das atividades de financiamento**

Pagamentos empréstimo – principal	(28.913)	–	(28.913)
Risco sacado	1.187	–	1.187
Aumento de Capital	116.500	–	116.500
Caixa líquido utilizado nas atividades de financiamento	88.774	–	88.774

**Redução do saldo de caixa e equivalentes de caixa**

	(275)	(1.708)	(1.983)
--	-------	---------	---------

**Caixa e equivalentes de caixa no início do período**

	7.361	–	7.361
--	-------	---	-------

**Caixa e equivalentes de caixa no fim do período**

	7.086	(1.708)	5.378
--	-------	---------	-------

As reclassificações efetuadas não alteram o total dos ativos, o patrimônio líquido e o lucro líquido, bem como não impactam covenants.

**5. Caixa e Equivalentes de Caixa**

	2019	2018
<b>Estão representados por:</b>		
Caixa e contas bancárias	1.646	1.445
Aplicações financeiras (*)	4.007	3.933
Total	5.653	5.378

**Aplicações financeiras**

	2019	2018
Fundos de investimentos (**)	6.476	1.708
Total	6.476	1.708

\* Cotas lastreadas em CDB, LFT e cotas de outros fundos de investimento lastreados por esses. \*\* Cotas lastreadas em NTN-B, NTN-F, LTN, LF e cotas de outros fundos de investimento lastreados por esses. Os recursos aplicados diretamente em títulos ou por meio de fundos de investimentos possuem liquidez imediata, estão sujeitos a um insignificante risco de mudança de valor, e possuem remuneração equivalente a, na média, 97,1% do Certificado de Depósito Interbancário – CDI (98,35% em 31/12/2018). Todos os recursos aplicados são mantidos com a finalidade de atender as necessidades de liquidez da Sociedade.

**6. Contas a Receber** – Estão representados por:

	2019	2018
Pedágio eletrônico a receber (*)	6.652	5.962
Cupons de pedágio a receber	222	322
Cartões de pedágio a receber	78	88
Receitas acessórias a receber	212	121
Outras receitas a receber	(1)	15
Total	7.163	6.508

(\*) Conforme nota explicativa nº 27.c. A Administração da Sociedade não identificou a necessidade de reconhecimento de provisão para perdas com recebíveis em 31/12/2019 e 31 de dezembro 2018. O prazo médio de vencimento é de 30 dias.

**7. Imposto de Renda e Contribuição Social** – a) Conciliação entre a taxa efetiva e nominal do imposto de renda e a contribuição social: A reconciliação entre a taxa efetiva e a taxa nominal do imposto de renda e da contribuição social nas demonstrações do resultado referentes aos exercícios findos em 31/12/2019 e de 2018 é como segue:

	2019	2018
Prejuízo antes do imposto de renda e da contribuição social	(83.886)	(87.112)
Alíquota vigente	34%	34%
Expectativa de imposto de renda e contribuição social, de acordo com a alíquota vigente	28.521	29.618
Ajustes para a alíquota efetiva:		
Outras diferenças permanentes	(127)	(37)
Total	28.394	29.581
Impostos diferidos não constituídos	(1.910)	1.910
Imposto Contabilizado	30.304	27.671
Imposto de renda e contribuição social:		
Diferido	30.304	27.671

b) Imposto de renda e contribuição social diferidos: Estão representados por:

	2019	2018
Prejuízo antes do imposto de renda e da contribuição social	(83.886)	(87.112)
Alíquota vigente	34%	34%
Expectativa de imposto de renda e contribuição social, de acordo com a alíquota vigente	28.521	29.618
Ajustes para a alíquota efetiva:		
Outras diferenças permanentes	(127)	(37)
Total	28.394	29.581
Impostos diferidos não constituídos	(1.910)	1.910
Imposto Contabilizado	30.304	27.671
Imposto de renda e contribuição social:		
Diferido	30.304	27.671

**8. Aplicações Financeiras Vinculadas** – A Sociedade mantém aplicações financeiras vinculadas no ativo não circulante para cumprir obrigações contratuais referentes a empréstimos e financiamentos. A seguir breve descrição dessas obrigações: **BNDES:** A Sociedade deve depositar em conta de pagamento de instituição financeira 50% da arrecadação das praças de pedágio até 31/12/2017. A partir de 01/01/2018 esse percentual passou para 49% e permanecerá até 31/12/2020. A partir de 01/01/2021 passará para 53%. Esses recursos são utilizados para pagamento do serviço da dívida e manutenção do mínimo obrigatório da conta de reserva. Após o cumprimento legal das obrigações contratuais os recursos excedentes são transferidos para conta corrente livre. A Sociedade deve manter depositada em conta de reserva de instituição financeira, até a liquidação de todas as obrigações assumidas no contrato de financiamento com o BNDES, o valor mínimo equivalente a três vezes o valor da última prestação vencida do serviço da dívida, incluindo pagamentos de principal, juros e demais acessórios da dívida decorrente do contrato de financiamento. Esse valor será sempre recalculado no dia posterior ao de cada pagamento das prestações mensais. Em 31/12/2019 o saldo é de R\$13.330 (R\$13.380 em 31/12/2018), aplicados em títulos públicos federais e títulos privados de emissão da instituição financeira e essas aplicações foram remuneradas em média a 92,60% da variação do CDI.

**9. Direito de Uso** – A movimentação de saldos do ativo direito de uso é evidenciada no quadro abaixo, conforme a classe de cada ativo:

	Guinchos (a)	Atendimento pré-hospitalar (b)	Veículos (c)	Veículos operacionais (d)	Computadores e periféricos (e)	Imóveis (f)	Outros (g)	Total
Custo direito de uso	–	–	–	–	–	–	–	–
Saldo em 31.12.2018	–	–	–	–	–	–	–	–
Adições	3.152	2.364	423	459	193	232	179	7.002
Saldo em 31.12.2019	3.152	2.364	423	459	193	232	179	7.002
Amortização acumulada	–	–	–	–	–	–	–	–
Saldo em 31.12.2018	–	–	–	–	–	–	–	–
Amortização	(2.492)	(788)	(282)	(167)	(151)	(111)	(179)	(4.170)
Transferências/reclassificações	–	–	–	–	–	–	–	–
Saldo em 31.12.2019	(2.492)	(788)	(282)	(167)	(151)	(111)	(179)	(4.170)
Saldo em 31.12.2018	–	–	–	–	–	–	–	–
Saldo em 31.12.2019	660	1.576	141	292	42	121	–	2.832
Taxas de amortização – a.a.	79%	33%	67%	36%	78%	48%	100%	–

(a) Refere-se a locação de guinchos para operação na rodovia. (b) Refere-se a locação de ambulâncias para atendimento pré-hospitalar. (c) Refere-se a veículos administrativos. (d) Refere-se a veículos para inspeção de tráfego e outras atividades operacionais. (e) Refere-se a locação de computadores e impressoras. (f) Refere-se a locação de sedes administrativas, pedreiras e terrenos. (g) Refere-se a locação de cofre.

**10. Imobilizado** – A movimentação é como segue:

	Móveis e utensílios	Computadores e periféricos	Veículos	Instalações, edifícios e dependências	Máquinas e equipamentos	Outras imobilizações	Imobilizado em andamento	Total
Custo do imobilizado	–	–	–	–	–	–	–	–
Saldo em 31.12.2018	471	1.261	606	955	1.273	73	107	4.746
Adições	13	24	–	–	19	–	2	58
Alienações/baixas	(4)	(10)	–	–	(4)	–	–	(18)
Saldo em 31.12.2019	480	1.275	606	955	1.288	73	109	4.786
Depreciação acumulada	–	–	–	–	–	–	–	–
Saldo em 31.12.2018	(360)	(535)	(244)	(497)	(665)	(8)	–	(2.309)
Depreciações	(32)	(181)	(121)	(98)	(107)	–	–	(539)
Alienações/baixas	3	1	–	–	4	–	–	8
Saldo em 31.12.2019	(389)	(715)	(365)	(595)	(768)	(8)	–	(2.840)
Imobilizado líquido	–	–	–	–	–	–	–	–
Saldo em 31.12.2018	111	726	362	458	608	65	107	2.437
Saldo em 31.12.2019	91	560	241	360	520	65	109	1.946
Taxas de depreciação – a.a.	10%	20%	20%	10%	10%	20%	–	–

**11. Intangível** – A movimentação é como segue:

	Móveis e utensílios	Computadores e periféricos	Veículos	Instalações, edifícios e dependências	Máquinas e equipamentos	Outras imobilizações	Imobilizado em andamento	Total
Custo do imobilizado	–	–	–	–	–	–	–	–
Saldo em 31.12.2017	473	546	606	955	1.268	73	25	3.946
Adições	2	715	–	–	8	–	82	807
Alienações/baixas	(4)	–	–	–	(3)	–	–	(7)
Saldo em 31.12.2018	471	1.261	606	955	1.273	73	107	4.746
Depreciação acumulada	–	–	–	–	–	–	–	–
Saldo em 31.12.2017	(321)	(390)	(132)	(399)	(543)	(8)	–	(1.793)
Depreciações	(40)	(145)	(112)	(98)	(122)	–	–	(517)
Alienações/baixas	1	–	–	–	–	–	–	1
Saldo em 31.12.2018	(360)	(535)	(244)	(497)	(665)	(8)	–	(2.309)
Imobilizado líquido	–	–	–	–	–	–	–	–
Saldo em 31.12.2017	152	156	474	556	725	65	25	2.153
Saldo em 31.12.2018	111	726	362	458	608	65	107	2.437
Taxas de depreciação – a.a.	10%	20%	20%	10%	10%	20%	–	–

**12. Diferido** – É representado por:

	2019	2018
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
Total	17.832	17.832
Amortização acumulada	(17.832)	(17.728)
Total	–	104

A composição dos empréstimos é como segue:

Modalidade	Taxa de juros efetiva	Vencimento	Garantia	2019	2018
Financiamento de investimentos (BNDES)	TJLP+2,58% a.a.	dez/25	Cessão direitos creditórios, penhor 100% das ações e cessão dos direitos emergentes	199.973	228.249
Financiamento de investimentos (BNDES)	TJLP+2,62% a.a.	mar/27	Cessão direitos creditórios, penhor 100% das ações e cessão dos direitos emergentes	38.739	42.379
Financiamento de investimentos (BNDES)	IPCA+8,99% a.a.	jan/27	Cessão direitos creditórios, penhor 100% das ações e cessão dos direitos emergentes	23.744	25.746
Financiamento de investimentos (BNDES)	TJLP	jan/27	Cessão direitos creditórios, penhor 100% das ações e cessão dos direitos emergentes	294	325
Risco Sacado	1,33% a.m.	Até 60 dias	Aval acionista	245	4.866
Total				262.995	301.565

Em 31/12/2019, o saldo de R\$245 (R\$4.866 em 31/12/2018) 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 31/12/2019 as parcelas de longo prazo relativas aos empréstimos e financiamentos apresentam os seguintes vencimentos:

**Ano de vencimento**

2021	41.267
2022	44.409
2023	47.807
Após 2024	88.401
Total	221.884

Os contratos de financiamento dos investimentos de longo prazo com o BNDES possuem cláusulas que, se descumpridas, podem implicar vencimento antecipado. As principais são:

1) Não devem 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:

	Guinchos (a)	Atendimento pré-hospitalar (b)	Veículos (c)	Veículos operacionais (d)	Computadores e periféricos (e)	Imóveis (f)	Outros (g)	Total
Custo do imobilizado	–	–	–	–	–	–	–	–
Saldo em 31.12.2018	471	1.261	606	955	1.273	73	107	4.746
Adições	13	24	–	–	19	–	2	58
Alienações/baixas	(4)	(10)	–	–	(4)	–	–	(18)
Saldo em 31.12.2019	480	1.275	606	955	1.288	73	109	4.786
Depreciação acumulada	–	–	–	–	–	–	–	–
Saldo em 31.12.2018	(360)	(535)	(244)	(497)	(665)	(8)	–	(2.309)
Depreciações	(32)	(181)	(121)	(98)	(107)	–	–	(539)
Alienações/baixas	3	1	–	–	4	–	–	8
Saldo em 31.12.2019	(389)	(715)	(365)	(595)	(768)	(8)	–	(2.840)
Imobilizado líquido	–	–	–	–	–	–	–	–
Saldo em 31.12.2018	111	726	362	458	608	65	107	2.437
Saldo em 31.12.2019	91	560	241	360	520	65	109	1.946
Taxas de depreciação – a.a.	10%	20%	20%	10%	10%	20%	–	–

(a) Refere-se a locação de guinchos para operação na rodovia. (b) Refere-se a locação de ambulâncias para atendimento pré-hospitalar. (c) Refere-se a veículos administrativos. (d) Refere-se a veículos para inspeção de tráfego e outras atividades operacionais. (e) Refere-se a locação de computadores e impressoras. (f) Refere-se a locação de sedes administrativas, pedreiras e terrenos. (g) Refere-se a locação de cofre.

**10. Imobilizado** – A movimentação é como segue:

	Móveis e utensílios	Computadores e periféricos	Veículos	Instalações, edifícios e dependências	Máquinas e equipamentos	Outras imobilizações	Imobilizado em andamento	Total
Custo do imobilizado	–	–	–	–	–	–	–	–
Saldo em 31.12.2017	473	546	606	955	1.268	73		