



**Lopes, Machado**  
Auditors, Tax, Consultants & Business Advisers

Independent Member of

**B K R**  
International

**CONCESSIONÁRIA RIO TERESÓPOLIS S.A. - CRT**

**DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS  
EM 31 DE DEZEMBRO DE 2019 E 2018**

Rio de Janeiro - RJ | Av. Graça Aranha 416 / 11º andar - CEP 20030-001 | Tel.: 55 21 2156-5800 - Fax: 55 21 2262-6806 | [rj@bkr-lopemachado.com.br](mailto:rj@bkr-lopemachado.com.br)

Filiais e Empresas Ligadas

São Paulo - SP | Tel.: 55 11 5041-4610 - Fax: 55 11 5041-4536 | [sp@bkr-lopemachado.com.br](mailto:sp@bkr-lopemachado.com.br)

Belo Horizonte - MG | Tel.: 55 31 2122 3216 | [bh@bkr-lopemachado.com.br](mailto:bh@bkr-lopemachado.com.br)

Recife - PE | Tels.: 55 81 3325-6041 / 6040 / 6171 - Fax: 55 81 3325-6041 / 6171 | [recife@bkr-lopemachado.com.br](mailto:recife@bkr-lopemachado.com.br)

Macaé - RJ | Tel.: 55 22 2772-6896 - Telefax: 55 22 2272-7455 | [macae@bkr-lopemachado.com.br](mailto:macae@bkr-lopemachado.com.br)



**BKR INTERNATIONAL**

[www.bkr.com](http://www.bkr.com)

Américas - Nova York - NY - EUA | Tel.: 1 212 964-2115 - Fax: 1 212 964-2133 | [bkr@bkr.com](mailto:bkr@bkr.com) | Contato: Maureen M. Schwartz - Diretora Executiva



**Lopes, Machado**  
Auditors, Tax, Consultants & Business Advisers

Independent Member of

**B K R**  
International

## **CONCESSIONÁRIA RIO TERESÓPOLIS S.A. - CRT**

### **Demonstrações Financeiras**

**Em 31 de Dezembro de 2019 e 2018**

#### **Conteúdo**

Relatório dos Auditores Independentes sobre as Demonstrações Financeiras

Balanco Patrimonial

Demonstrações do Resultado

Demonstrações do Resultado Abrangente

Demonstrações das Mutações do Patrimônio Líquido

Demonstrações dos Fluxos de Caixa

Demonstrações do Valor Adicionado

Notas Explicativas às Demonstrações Financeiras

Relatório da Administração

Rio de Janeiro - RJ | Av. Graça Aranha 416 / 11º andar - CEP 20030-001 | Tel.: 55 21 2156-5800 - Fax: 55 21 2262-6806 | [rj@bkr-lobesmachado.com.br](mailto:rj@bkr-lobesmachado.com.br)

Filiais e Empresas Ligadas

São Paulo - SP | Tel.: 55 11 5041-4610 - Fax: 55 11 5041-4536 | [sp@bkr-lobesmachado.com.br](mailto:sp@bkr-lobesmachado.com.br)

Belo Horizonte - MG | Tel.: 55 31 2122 3216 | [bh@bkr-lobesmachado.com.br](mailto:bh@bkr-lobesmachado.com.br)

Recife - PE | Tels.: 55 81 3325-6041 / 6040 / 6171 - Fax: 55 81 3325-6041 / 6171 | [recife@bkr-lobesmachado.com.br](mailto:recife@bkr-lobesmachado.com.br)

Macaé - RJ | Tel.: 55 22 2772-6896 - Telefax: 55 22 2272-7455 | [macae@bkr-lobesmachado.com.br](mailto:macae@bkr-lobesmachado.com.br)



**BKR INTERNATIONAL**

[www.bkr.com](http://www.bkr.com)

Américas - Nova York - NY - EUA | Tel.: 1 212 964-2115 - Fax: 1 212 964-2133 | [bkr@bkr.com](mailto:bkr@bkr.com) | Contato: Maureen M. Schwartz - Diretora Executiva



## RELATÓRIO DO AUDITOR INDEPENDENTE SOBRE AS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

**Aos**  
**Administradores e Acionistas da**  
**Concessionária Rio Teresópolis S.A. (CRT)**  
**Rio de Janeiro - RJ**

### **Opinião**

Examinamos as demonstrações financeiras da Concessionária Rio Teresópolis S.A. ("Companhia"), que compreendem o balanço patrimonial em 31 de dezembro de 2019 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 financeiras acima referidas apresentam adequadamente, em todos os seus aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira da Concessionária Rio Teresópolis S.A., em 31 de dezembro de 2019, 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 financeiras". 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.

Rio de Janeiro - RJ | Av. Graça Aranha 416 / 11º andar - CEP 20030-001 | Tel.: 55 21 2156-5800 - Fax: 55 21 2262-6806 | [rj@bkr-lopemachado.com.br](mailto:rj@bkr-lopemachado.com.br)

Filiais e Empresas Ligadas

São Paulo - SP | Tel.: 55 11 5041-4610 - Fax: 55 11 5041-4536 | [sp@bkr-lopemachado.com.br](mailto:sp@bkr-lopemachado.com.br)

Belo Horizonte - MG | Tel.: 55 31 2122 3216 | [bh@bkr-lopemachado.com.br](mailto:bh@bkr-lopemachado.com.br)

Recife - PE | Tels.: 55 81 3325-6041 / 6040 / 6171 - Fax: 55 81 3325-6041 / 6171 | [recife@bkr-lopemachado.com.br](mailto:recife@bkr-lopemachado.com.br)

Macaé - RJ | Tel.: 55 22 2772-6896 - Telefax: 55 22 2272-7455 | [macae@bkr-lopemachado.com.br](mailto:macae@bkr-lopemachado.com.br)



**BKR INTERNATIONAL**

[www.bkr.com](http://www.bkr.com)

Américas - Nova York - NY - EUA | Tel.: 1 212 964-2115 - Fax: 1 212 964-2133 | [bkr@bkr.com](mailto:bkr@bkr.com) | Contato: Maureen M. Schwartz - Diretora Executiva



## 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 financeiras como um todo e na formação de nossa opinião sobre essas demonstrações financeiras e, portanto, não expressamos uma opinião separada sobre esses assuntos.

### *Reconhecimento e registro das receitas de pedágio*

Conforme nota explicativa 19, as receitas da Companhia advêm, substancialmente, de cobranças de pedágio, decorrente dos termos e das condições estabelecidos nos contratos de concessões rodoviárias, que determinam que “a concessão é um serviço público precedida da execução de obra pública (ativo intangível) que será explorada em regime de cobrança de pedágio e de outros serviços prestados aos usuários”.

As receitas são auferidas e devidamente registradas através de cobrança manual (em espécie nas cabines de pedágio) e, também, por meio de sistemas automáticos de arrecadação (abertura automática da cancela do pedágio em decorrência da leitura do dispositivo eletrônico de identificação (“tag”) fixado no interior dos veículos, além da leitura da quantidade de eixos de cada veículo passante, e a coerência entre o número de eixos cadastrados no “tag” e o número de eixos reais do veículo passante)

Considerando o nível automatizado no processo de registro da receita e a relevância dos valores envolvidos, consideramos que este é um assunto significativo para a nossa auditoria em decorrência do risco de distorções relevantes associados a totalidade das receitas da Companhia.

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

Nossos principais procedimentos de auditoria objetivando o adequado reconhecimento das receitas provenientes de arrecadação de pedágio incluíram, entre outros:

- i) entendimento dos controles internos mapeados pela Companhia e representativos para a sua mensuração, processamento e reconhecimento de receitas de arrecadação;
- ii) avaliação da consistência entre a prática contábil relacionada ao reconhecimento de receitas e os procedimentos internos adotados pela Administração para o registro da receita de cobrança de pedágio;
- iii) recálculo das receitas de arrecadação de pedágio com base nos relatórios de tráfego extraídos do sistema de arrecadação e com base nas tarifas de pedágio vigentes de acordo com o poder concedente, para avaliação da exatidão e ocorrência das receitas e
- iv) avaliação das divulgações nas demonstrações financeiras.

Rio de Janeiro - RJ | Av. Graça Aranha 416 / 11º andar - CEP 20030-001 | Tel.: 55 21 2156-5800 - Fax: 55 21 2262-6806 | [rj@bkr-lopemachado.com.br](mailto:rj@bkr-lopemachado.com.br)

Filiais e Empresas Ligadas

São Paulo - SP | Tel.: 55 11 5041-4610 - Fax: 55 11 5041-4536 | [sp@bkr-lopemachado.com.br](mailto:sp@bkr-lopemachado.com.br)

Belo Horizonte - MG | Tel.: 55 31 2122 3216 | [bh@bkr-lopemachado.com.br](mailto:bh@bkr-lopemachado.com.br)

Recife - PE | Tels.: 55 81 3325-6041 / 6040 / 6171 - Fax: 55 81 3325-6041 / 6171 | [recife@bkr-lopemachado.com.br](mailto:recife@bkr-lopemachado.com.br)

Macaé - RJ | Tel.: 55 22 2772-6896 - Telefax: 55 22 2272-7455 | [macae@bkr-lopemachado.com.br](mailto:macae@bkr-lopemachado.com.br)



BKR INTERNATIONAL

[www.bkr.com](http://www.bkr.com)

Américas - Nova York - NY - EUA | Tel.: 1 212 964-2115 - Fax: 1 212 964-2133 | [bkr@bkr.com](mailto:bkr@bkr.com) | Contato: Maureen M. Schwartz - Diretora Executiva



Adicionalmente, obtivemos a confirmação (circularização) de parte significativa das transações de arrecadação automática de pedágio. O resultado desses procedimentos nos proporcionou evidência apropriada e suficiente de auditoria, no contexto das demonstrações financeiras, e não revelou inconsistências em relação às práticas contábeis da Companhia.

### *Provisão para riscos tributários, cíveis e trabalhistas*

Conforme nota explicativa 15, a Companhia é parte em processos de natureza cível e trabalhista, para os quais a administração estima os valores envolvidos e registra provisão nas demonstrações financeiras nos casos em que considera que haverá perda provável, conforme preconização da norma contábil CPC 25 (IAS 17) - Provisões, Passivos Contingentes e Ativos Contingentes.

Além das ações consideradas como perda provável, a Companhia possui ações trabalhistas e civis, em curso, para as quais não foram registradas provisões, considerando que as perspectivas para perda foram avaliadas como possíveis pela Administração, a partir de posições de seus assessores jurídicos.

As avaliações de risco e as estimativas de perdas são elaboradas pela administração com base nas evidências disponíveis e nas opiniões dos assessores jurídicos da Companhia, envolvendo elevado grau de julgamento, dada a complexidade dos temas.

A avaliação da administração leva em consideração, também, acordos de indenização de eventuais perdas nos referidos processos, negociados separadamente com companhias seguradoras. Nesse contexto, o andamento dos referidos processos nas diversas esferas aplicáveis pode resultar em alterações nas avaliações dos riscos de perda e impactar de forma significativa as provisões constituídas e o resultado da Companhia.

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

Nossos procedimentos de auditoria incluíram, entre outros: (a) a obtenção e leitura de correspondências dos assessores jurídicos da Companhia, (b) inspeção de atas de reuniões da Administração e (c) análise das divulgações realizadas nas notas explicativas das demonstrações financeiras.

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



### *Capitalização e amortização de gastos no ativo intangível de concessão*

O contrato de concessão rodoviário representa o direito de exploração da infraestrutura, pautado pela Interpretação Técnica ICPC 01 (R1) - IFRIC 12 - Contratos de Concessão, no qual prevê a obrigação de construir e/ou operar a infraestrutura (ativo intangível da concessão) para a prestação dos serviços públicos em nome do poder concedente, nas condições previstas em contrato.

Os critérios de reconhecimento destes valores, montantes investidos na infraestrutura e demais informações para contextualização do tema estão divulgados nas notas explicativas 2.6, 4 e 11.

Esse assunto foi considerado um dos principais assuntos de auditoria, uma vez que as capitalizações no ativo intangível da concessão envolveram a utilização de premissas, julgamentos e a manutenção de controles por parte da Administração da Companhia, já que essas capitalizações podem não estar de acordo com as obrigações previstas no contrato de concessão e, quando previstas, podem ser registradas por valores incorretos e/ou indevidamente capitalizadas. Já as amortizações do ativo intangível de concessão, estão classificadas e apresentadas nestas demonstrações financeiras como custo de serviço (nota 20) e representam, substancialmente, a maior conta devedora no resultado da Companhia.

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

Nossos procedimentos de auditoria para confirmar o adequado registro e controle desses ativos além das amortizações, incluíram, dentre outros:

- (i) Avaliação da adequação das políticas de capitalização de ativo intangível de concessão;
- (ii) Realização de testes documentais sobre as adições ao ativo intangível de concessão, incluindo validações com a área de engenharia das medições realizadas de acordo com o andamento das obras, confronto com os contratos de prestações de serviços e ou notas fiscais relacionadas e
- (iii) Avaliação da natureza dos gastos capitalizados como ativo intangível de concessão, considerando os critérios e requerimentos estabelecidos no contrato de concessão.
- (iv) Testes de recálculos sobre as amortizações do ativo intangível registrada pela Companhia, considerando o critério de amortização praticada pela mesma, conforme nota explicativa 2.6 (a).

Baseados no resultado dos procedimentos de auditoria efetuados sobre teste de capitalização de gastos e amortização no ativo intangível da concessão, que está consistente com a avaliação da Administração, consideramos aceitáveis as políticas de capitalização dos gastos e amortizações, considerando os critérios e requerimentos estabelecidos no contrato de concessão para suportar os julgamentos, estimativas e informações incluídas no contexto das demonstrações financeiras tomadas como um todo.

Rio de Janeiro - RJ | Av. Graça Aranha 416 / 11º andar - CEP 20030-001 | Tel.: 55 21 2156-5800 - Fax: 55 21 2262-6806 | [rj@bkr-lopemachado.com.br](mailto:rj@bkr-lopemachado.com.br)

Filiais e Empresas Ligadas

São Paulo - SP | Tel.: 55 11 5041-4610 - Fax: 55 11 5041-4536 | [sp@bkr-lopemachado.com.br](mailto:sp@bkr-lopemachado.com.br)

Belo Horizonte - MG | Tel.: 55 31 2122 3216 | [bh@bkr-lopemachado.com.br](mailto:bh@bkr-lopemachado.com.br)

Recife - PE | Tels.: 55 81 3325-6041 / 6040 / 6171 - Fax: 55 81 3325-6041 / 6171 | [recife@bkr-lopemachado.com.br](mailto:recife@bkr-lopemachado.com.br)

Macaé - RJ | Tel.: 55 22 2772-6896 - Telefax: 55 22 2272-7455 | [macae@bkr-lopemachado.com.br](mailto:macae@bkr-lopemachado.com.br)



**BKR INTERNATIONAL**

[www.bkr.com](http://www.bkr.com)

Américas - Nova York - NY - EUA | Tel.: 1 212 964-2115 - Fax: 1 212 964-2133 | [bkr@bkr.com](mailto:bkr@bkr.com) | Contato: Maureen M. Schwartz - Diretora Executiva



## Outros assuntos

### Demonstrações do Valor Adicionado

A Demonstração do Valor Adicionado (DVA) referente ao exercício findo em 31 de dezembro de 2019, 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 financeiras da Companhia. Para a formação de nossa opinião, avaliamos se essa demonstração está conciliada com as demonstrações financeiras 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 financeiras tomadas em conjunto.

### Auditoria dos valores referentes as demonstrações financeiras comparativas do exercício findo em 31 de dezembro de 2018

As demonstrações financeiras da Concessionária Rio Teresópolis S.A., para o exercício findo em 31 de dezembro de 2018 foram examinadas por outro auditor independente que emitiu relatório em 26 de fevereiro de 2019 com opinião sem modificação sobre essas demonstrações financeiras.

### Outras informações que acompanham as demonstrações financeiras 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 financeiras 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 financeiras, 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 financeiras 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 financeiras**

A administração da Companhia é responsável pela elaboração e adequada apresentação das demonstrações financeiras 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 financeiras livres de distorção relevante, independentemente se causada por fraude ou erro.

Na elaboração das demonstrações financeiras, 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 financeiras, 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 financeiras.

## **Responsabilidades dos auditores independentes pela auditoria das demonstrações financeiras**

Nossos objetivos são obter segurança razoável de que as demonstrações financeiras, 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 financeiras.

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.

Rio de Janeiro - RJ | Av. Graça Aranha 416 / 11º andar - CEP 20030-001 | Tel.: 55 21 2156-5800 - Fax: 55 21 2262-6806 | [rj@bkr-lopemachado.com.br](mailto:rj@bkr-lopemachado.com.br)

Filiais e Empresas Ligadas

São Paulo - SP | Tel.: 55 11 5041-4610 - Fax: 55 11 5041-4536 | [sp@bkr-lopemachado.com.br](mailto:sp@bkr-lopemachado.com.br)

Belo Horizonte - MG | Tel.: 55 31 2122 3216 | [bh@bkr-lopemachado.com.br](mailto:bh@bkr-lopemachado.com.br)

Recife - PE | Tels.: 55 81 3325-6041 / 6040 / 6171 - Fax: 55 81 3325-6041 / 6171 | [recife@bkr-lopemachado.com.br](mailto:recife@bkr-lopemachado.com.br)

Macaé - RJ | Tel.: 55 22 2772-6896 - Telefax: 55 22 2272-7455 | [macae@bkr-lopemachado.com.br](mailto:macae@bkr-lopemachado.com.br)



**BKR INTERNATIONAL**

[www.bkr.com](http://www.bkr.com)

Américas - Nova York - NY - EUA | Tel.: 1 212 964-2115 - Fax: 1 212 964-2133 | [bkr@bkr.com](mailto:bkr@bkr.com) | Contato: Maureen M. Schwartz - Diretora Executiva



Além disso:

- Identificamos e avaliamos os riscos de distorção relevante nas demonstrações financeiras, 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.
- 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 práticas 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 financeiras 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 financeiras, inclusive as divulgações e se essas demonstrações financeiras 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.

Rio de Janeiro - RJ | Av. Graça Aranha 416 / 11º andar - CEP 20030-001 | Tel.: 55 21 2156-5800 - Fax: 55 21 2262-6806 | [rj@bkr-lopemachado.com.br](mailto:rj@bkr-lopemachado.com.br)

Filiais e Empresas Ligadas

São Paulo - SP | Tel.: 55 11 5041-4610 - Fax: 55 11 5041-4536 | [sp@bkr-lopemachado.com.br](mailto:sp@bkr-lopemachado.com.br)

Belo Horizonte - MG | Tel.: 55 31 2122 3216 | [bh@bkr-lopemachado.com.br](mailto:bh@bkr-lopemachado.com.br)

Recife - PE | Tels.: 55 81 3325-6041 / 6040 / 6171 - Fax: 55 81 3325-6041 / 6171 | [recife@bkr-lopemachado.com.br](mailto:recife@bkr-lopemachado.com.br)

Macaé - RJ | Tel.: 55 22 2772-6896 - Telefax: 55 22 2272-7455 | [macae@bkr-lopemachado.com.br](mailto:macae@bkr-lopemachado.com.br)



**BKR INTERNATIONAL**

[www.bkr.com](http://www.bkr.com)

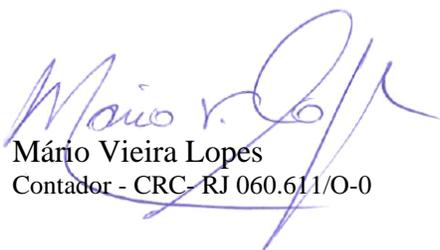
Américas - Nova York - NY - EUA | Tel.: 1 212 964-2115 - Fax: 1 212 964-2133 | [bkr@bkr.com](mailto:bkr@bkr.com) | Contato: Maureen M. Schwartz - Diretora Executiva

Dos assuntos que foram objeto de comunicação com os responsáveis pela governança, determinamos aqueles que foram considerados como mais significativos na auditoria das demonstrações financeiras do exercício corrente e que, dessa maneira, constituem os principais assuntos de auditoria.

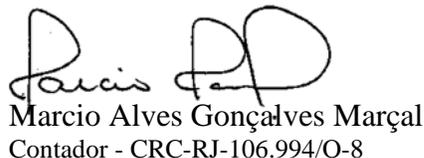
Descrevemos esses assuntos em nosso relatório de auditoria, a menos que lei ou regulamento tenha proibido divulgação pública do assunto, ou quando, em circunstâncias extremamente raras, determinarmos que o assunto não deve ser comunicado em nosso relatório porque as consequências adversas de tal comunicação podem, dentro de uma perspectiva razoável, superar os benefícios da comunicação para o interesse público.

Rio de Janeiro, 06 de março de 2020

CRC-RJ-2026/O-5



Mário Vieira Lopes  
Contador - CRC - RJ 060.611/O-0



Marcio Alves Gonçalves Marçal  
Contador - CRC-RJ-106.994/O-8

Rio de Janeiro - RJ | Av. Graça Aranha 416 / 11º andar - CEP 20030-001 | Tel.: 55 21 2156-5800 - Fax: 55 21 2262-6806 | [rj@bkr-lopemachado.com.br](mailto:rj@bkr-lopemachado.com.br)

Filiais e Empresas Ligadas

São Paulo - SP | Tel.: 55 11 5041-4610 - Fax: 55 11 5041-4536 | [sp@bkr-lopemachado.com.br](mailto:sp@bkr-lopemachado.com.br)

Belo Horizonte - MG | Tel.: 55 31 2122 3216 | [bh@bkr-lopemachado.com.br](mailto:bh@bkr-lopemachado.com.br)

Recife - PE | Tels.: 55 81 3325-6041 / 6040 / 6171 - Fax: 55 81 3325-6041 / 6171 | [recife@bkr-lopemachado.com.br](mailto:recife@bkr-lopemachado.com.br)

Macaé - RJ | Tel.: 55 22 2772-6896 - Telefax: 55 22 2272-7455 | [macae@bkr-lopemachado.com.br](mailto:macae@bkr-lopemachado.com.br)

BKR INTERNATIONAL

[www.bkr.com](http://www.bkr.com)

Américas - Nova York - NY - EUA | Tel.: 1 212 964-2115 - Fax: 1 212 964-2133 | [bkr@bkr.com](mailto:bkr@bkr.com) | Contato: Maureen M. Schwartz - Diretora Executiva





## CONCESSIONÁRIA RIO-TERESÓPOLIS S.A. - CRT

### Balanços Patrimoniais

Em 31 de Dezembro de 2019 e 2018

(Valores expressos em milhares de reais)

	Nota	2019	2018
Ativo			
Circulante			
Caixas e equivalentes de caixa	5	60.475	25.625
Créditos a receber	7	14.931	14.549
Estoques	8	1.251	1.012
Despesas antecipadas		3.178	2.055
Impostos a recuperar	9a	459	1.902
Adiantamento a fornecedores		239	299
Outros		809	845
		<u>81.342</u>	<u>46.287</u>
Não circulante			
Aplicações financeiras	6	-	2.942
Depósitos judiciais	15	710	665
Outras contas a receber		1.366	1.289
Imposto de renda e CSLL diferidos	9c	4.219	1.985
Indenizações a receber	15	3.981	3.981
Imobilizado	10	2.156	2.652
Imobilizado - arrendamento	10.1	4.124	-
Intangível	11	93.918	143.192
		<u>110.474</u>	<u>156.706</u>
Total do ativo		<u>191.816</u>	<u>202.993</u>

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

Aline Guimarães de Carvalho Gomes  
Contadora (CRC - RJ 107.983/O-9)

Carlos Eduardo Soares de Menezes  
Diretor Financeiro e RI





## CONCESSONÁRIA RIO-TERESÓPOLIS S.A. - CRT

### Balancos Patrimoniais

Em 31 de Dezembro de 2019 e 2018

(Valores expressos em milhares de reais)

	Nota	2019	2018
Passivo			
Circulante			
Fornecedores	12	2.248	2.565
Arrendamento mercantil	12b	3.605	-
Empréstimos e financiamentos	13	8.322	13.158
Remuneração a pagar a debenturistas	17	5.695	8.042
Salários, provisões e contribuições	14	3.800	4.185
Obrigações fiscais	9b	4.930	4.683
Provisão para manutenção	16	494	383
Dividendos	12	6	6
Outras obrigações	12	1.512	1.734
		<u>30.612</u>	<u>34.756</u>
Não circulante			
Arrendamento mercantil	12b	831	-
Empréstimos e financiamentos	13	1.372	6.435
Debêntures	17	13.505	11.317
Obrigações legais decorrentes de processos judiciais	15	8.332	8.827
Provisão para manutenção	16	143	575
		<u>24.183</u>	<u>27.154</u>
Patrimônio líquido			
Capital social	18a	95.000	93.000
Reservas de capital	18c	3.596	3.596
Reservas de lucros	18c	38.425	44.487
Total do patrimônio líquido		<u>137.021</u>	<u>141.083</u>
Total do passivo e patrimônio líquido		<u>191.816</u>	<u>202.993</u>

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

Aline Guimarães de Carvalho Gomes  
Contadora (CRC - RJ 107.983/O-9)

Carlos Eduardo Soares de Menezes  
Diretor Financeiro e RI





## CONCESSIONÁRIA RIO-TERESÓPOLIS S.A. - CRT

### Demonstrações dos Resultados

Exercícios Findos em 31 de Dezembro de 2019 e 2018

(Valores expressos em milhares de reais, exceto lucro por ação)

	Nota	2019	2018
Receita de serviços		244.659	233.508
Receita extraordinária		1.329	870
Receita de construção		14.747	24.304
Receita operacional líquida	19	<u>260.735</u>	<u>258.682</u>
Custo dos serviços	20	(111.529)	(108.050)
Custo de construção	20	<u>(14.747)</u>	<u>(24.304)</u>
Lucro bruto		<u>134.459</u>	<u>126.328</u>
Receitas (despesas) operacionais			
Gerais e administrativas	21	(19.958)	(21.530)
Depreciações e amortizações		(4.633)	(1.061)
Participação de empregados	23a	(2.123)	(2.001)
Outras receitas operacionais - líquidas		<u>(84)</u>	<u>3.258</u>
Lucro operacional		<u>107.661</u>	<u>104.994</u>
Receitas financeiras	22	2.828	2.291
Despesas financeiras	22	(4.111)	(4.483)
Remuneração de debenturistas	22	(33.687)	(42.777)
Despesas financeiras, líquidas		<u>(34.970)</u>	<u>(44.969)</u>
Lucro antes do imposto de renda e contribuição social		<u>72.691</u>	<u>60.025</u>
Imposto de renda e contribuição social - correntes	9d	(26.592)	(21.601)
Imposto de renda e contribuição social - diferidos	9d	2.309	1.066
Lucro líquido do exercício		<u>48.408</u>	<u>39.490</u>
Lucro por ação - básico	24		
Ações preferenciais		590,12	481,40
Ações ordinárias		536,48	437,64
Lucro por ação - diluído	24		
Ações preferenciais		510,32	400,74
Ações ordinárias		463,92	364,31

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

Aline Guimarães de Carvalho Gomes  
Contadora (CRC - RJ 107.983/O-9)

Carlos Eduardo Soares de Menezes  
Diretor Financeiro e RI





**CONCESSIONÁRIA RIO-TERESÓPOLIS S.A. - CRT**

**Demonstrações dos Resultados Abrangentes**

**Exercícios Findos em 31 de Dezembro de 2019 e 2018**

**(Valores expressos em milhares de reais)**

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Lucro líquido do exercício	48.408	39.490
Outros componentes do resultado abrangente	-	-
Total do resultado abrangente do exercício	<u>48.408</u>	<u>39.490</u>

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

Aline Guimarães de Carvalho Gomes  
Contadora (CRC - RJ 107.983/O-9)

Carlos Eduardo Soares de Menezes  
Diretor Financeiro e RI

CONCESSIONÁRIA RIO-TERESÓPOLIS S.A. - CRT

Demonstrações das Mutações do Patrimônio Líquido

Exercícios Findos em 31 de Dezembro de 2019 e 2018

(Valores expressos em milhares de reais)

	Capital social	Reserva de ágio	Legal	Restituição de capital	Reserva para investimento	Reserva retenção de lucros	Lucros acumulados	Total
<b>Saldos em 31 de dezembro de 2017</b>	89.000	3.596	2.106	4.560	2.786	58.293	-	160.341
Aumento de capital	4.000	-	(2.106)	-	(1.894)	-	-	-
Dividendos de ex. anterior distribuídos no período	-	-	-	-	-	(34.063)	-	(34.063)
Dividendos pagos	-	-	-	-	-	-	(26.289)	(26.289)
Dividendos adicionais propostos	-	-	-	-	-	8.976	(8.976)	-
Lucro líquido do exercício	-	-	-	-	-	-	39.490	39.490
<b>Apropriação do lucro do exercício</b>	-	-	-	-	-	-	-	-
Constituição de reservas	-	-	1.974	375	1.876	-	(4.225)	-
<b>Saldos em 31 de dezembro de 2018</b>	93.000	3.596	1.974	4.935	2.768	34.810	-	141.083
Aumento de capital	2.000	-	(1.026)	-	(974)	-	-	-
Dividendos de ex. anterior distribuídos no período	-	-	-	-	-	(14.799)	-	(14.799)
Dividendos antecipados	-	-	-	-	-	(5.929)	-	(5.929)
Dividendos pagos	-	-	-	-	-	-	(31.742)	(31.742)
Dividendos adicionais propostos	-	-	-	-	-	11.487	(11.487)	-
Lucro líquido do exercício	-	-	-	-	-	-	48.408	48.408
<b>Apropriação do lucro do exercício</b>	-	-	-	-	-	-	-	-
Constituição de reservas	-	-	2.420	460	2.299	-	(5.179)	-
<b>Saldos em 31 de dezembro de 2019</b>	95.000	3.596	3.368	5.395	4.093	25.569	-	137.021

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

  
Aline Guimarães de Carvalho Gomes  
Contadora (CRC - RJ 107.983/O-9)

  
Carlos Eduardo Soares de Menezes  
Diretor Financeiro e RI





CONCESSIONÁRIA RIO-TERESÓPOLIS S.A. - CRT

Demonstrações dos Fluxos de Caixa

Exercícios Findos em 31 de Dezembro de 2019 e 2018

(Valores expressos em milhares de reais)

	2019	2018
<b>Lucro antes do imposto de renda e da contribuição</b>	72.691	60.025
Depreciação e amortização	69.679	52.192
Baixa depreciação, amortização e intangível	2.173	1.479
Provisão para contingências	558	753
Reversão de contingências	(1.053)	(1.237)
Recapamento	116	42
Reversão Recapamento	(437)	(476)
Juros e encargos financeiros	1.364	1.980
Encargos debêntures	33.687	42.777
Despesa financeira - Debêntures	2.188	1.851
<b>Lucro líquido ajustado</b>	<b>180.966</b>	<b>159.386</b>
<b>Variações nos ativos e passivos</b>		
Despesa antecipada	(1.122)	74
Créditos a receber	(381)	(1.113)
Adiantamento a fornecedor	61	256
Estoques	(239)	(84)
Depósitos e bloqueios judiciais	(46)	255
Indenizações a receber	-	376
Impostos a recuperar	1.109	1.498
Outros circulantes	(42)	99
Salários, provisões e contribuições sociais	(208)	(522)
Fornecedores	(318)	372
Impostos a recolher	(8)	131
Participação nos lucros dos resultados	(177)	(112)
Outras obrigações a pagar	(223)	(100)
	<b>(1.594)</b>	<b>1.130</b>
<b>Imposto de renda e contribuição social pagos</b>	<b>(25.927)</b>	<b>(18.990)</b>
<b>Caixa líquido gerado pelas atividades operacionais</b>	<b>(153.445)</b>	<b>141.526</b>
<b>Caixa Líquido das atividades de investimentos</b>		
Aplicações financeiras – resgates (aplicações) líquidos	2.942	228
Adições de Imobilizado e Intangível	(26.206)	(27.439)
<b>Caixa líquido aplicado nas atividades de investimento</b>	<b>(23.264)</b>	<b>(27.211)</b>
<b>Caixa líquido das atividades de financiamento</b>		
Amortizações de Empréstimos	(14.809)	(15.315)
Pagamento de dividendos	(52.470)	(60.352)
Novas captações de empréstimos obtidos	5.217	7.783
Encargos e juros financeiros pagos a terceiros	(1.671)	(2.172)
Contratos de arrendamento	4.436	-
Remunerações pagas a debenturistas	(36.034)	(40.097)
<b>Caixa líquido aplicado nas atividades de financiamento</b>	<b>(95.331)</b>	<b>(110.153)</b>
<b>Aumento de caixa e equivalentes de caixa, líquidos</b>	<b>34.850</b>	<b>4.162</b>
<b>Caixa e equivalentes de caixa</b>		
Saldo no início do exercício	25.625	21.463
Saldo no final do exercício	60.475	25.625
<b>Aumento de caixa e equivalentes de caixa, líquidos</b>	<b>34.850</b>	<b>4.162</b>

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

Aline Guimarães de Carvalho Gomes  
Contadora (CRC - RJ 107.983/O-9)

Carlos Eduardo Soares de Menezes  
Diretor Financeiro e RI





## CONCESSIONÁRIA RIO-TERESÓPOLIS S.A. - CRT

### Demonstrações do Valor Adicionado

Exercícios Findos em 31 de Dezembro de 2019 e 2018

(Valores expressos em milhares de reais)

	2019	2018
Receitas		
Receitas de Serviços	267.826	255.619
Receitas extraordinárias	1.455	1.398
Outras receitas	8	3.258
Receita de Construções	14.747	24.304
Insumos adquiridos de terceiros		
Materiais, energia, serviços de terceiros e outros	(37.711)	(42.177)
Custos contratuais da concessão	(7.261)	(7.711)
Custos construções	(14.747)	(24.304)
<b>Valor adicionado bruto</b>	<b>224.317</b>	<b>210.387</b>
Depreciação e amortização	(69.598)	(52.192)
<b>Valor adicionado líquido produzido</b>	<b>154.719</b>	<b>158.195</b>
Valor adicionado recebido em transferência		
Receitas financeiras	2.828	2.291
<b>Valor adicionado total a distribuir</b>	<b>157.547</b>	<b>160.486</b>
Distribuição do valor adicionado		
Pessoal e encargos	19.434	24.706
Remuneração direta	11.800	15.112
Benefícios	3.710	4.963
FGTS	1.801	2.630
Participações de empregados e dirigentes	2.123	2.001
Impostos, taxas e contribuições	51.706	47.788
Federais	37.487	34.440
Estaduais	742	493
Municipais	13.477	12.855
Remuneração de capitais de terceiros	37.999	48.502
Juros	3.980	4.377
Remuneração de debenturistas	33.687	42.777
Aluguéis	332	1.348
Remuneração de capitais próprios	48.408	39.490
Dividendos	37.671	26.289
Lucros retidos do exercício	10.737	13.201

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

Aline Guimarães de Carvalho Gomes  
Contadora (CRC - RJ 107.983/O-9)

Carlos Eduardo Soares de Menezes  
Diretor Financeiro e RI





# CONCESSIONÁRIA RIO TERESÓPOLIS S.A. - CRT

## Notas Explicativas da Administração às Demonstrações Financeiras

### Exercícios Findos em 31 de Dezembro de 2019 e 2018

#### Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

## 1 - Informações Gerais

A Concessionária Rio-Teresópolis S.A. (“CRT” ou “Companhia”) - foi constituída em 7 de novembro de 1995. Suas atividades compreendem, exclusivamente, a exploração da infraestrutura e prestação de serviço público de recuperação, operação, manutenção, monitoração, conservação, implantação de melhorias e ampliação do Sistema Rodoviário. A concessão, para exploração da Rodovia BR-116/RJ, no trecho Além Paraíba-Entroncamento BR-040(A) e respectivos acessos, na extensão de 142,5 km, pelo prazo de 25 anos, teve início em 22/03/1996, com término em 21/03/2021, sendo remunerada mediante cobrança de tarifa de pedágio e outras fontes de receitas, de acordo com os termos definidos no contrato de concessão.

A CRT foi constituída sob a forma de “sociedade anônima”, com propósito específico - SPE, cuja vida útil está associada ao prazo determinado no contrato de concessão. A sede está localizada na Rodovia Santos Dumont (BR-116/RJ) S/Nº KM 133,5 – Praça de Pedágio Engenheiro Pierre Berman, Bongaba, Magé, RJ. A Companhia não possui ações negociadas em Bolsa de Valores. Seu principal acionista é Investimentos e Participações em Infraestrutura S/A – INVEPAR.

A autorização para conclusão da preparação destas demonstrações financeiras foi concedida pelo conselho de Administração da Companhia em 06 de março de 2020.

## 2 - Resumo das Principais Práticas Contábeis

As principais políticas contábeis aplicadas na preparação dessas Demonstrações Financeiras estão definidas a seguir. Essas políticas vêm sendo aplicadas de modo consistente em todos os exercícios apresentados, e evidenciam todas as informações relevantes próprias das demonstrações financeiras, e somente elas, as quais estão consistentes com as utilizadas pela administração na sua gestão.

### 2.1. Bases de preparação

#### (a) Demonstrações financeiras

As demonstrações financeiras foram preparadas considerando o custo histórico como base de valor, que, no caso de outros ativos e passivos financeiros é ajustado para refletir a mensuração ao valor justo.





.2.

## CONCESSIONÁRIA RIO TERESÓPOLIS S.A. - CRT

### Notas Explicativas da Administração às Demonstrações Financeiras

A preparação das demonstrações financeiras 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 financeiras, estão divulgadas na Nota 2.19.

As demonstrações financeiras foram elaboradas e estão sendo apresentadas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, as quais incluem as disposições contidas na Lei das Sociedades por Ações, as normas editadas pela Comissão de Valores Mobiliários (CVM), os pronunciamentos emitidos pelo Comitê de Pronunciamentos Contábeis (CPC), as normas internacionais de relatório financeiro (“International Financial Reporting Standards” (IFRS)), emitidas pelo “International Accounting Standards Board” (IASB), bem como as orientações específicas emanadas pela Agência Nacional de Transportes Terrestres (ANTT).

#### (b) Mudanças nas políticas contábeis e divulgações

##### **Novas normas emitidas pelo IASB e pelo CPC**

- IFRS 16/CPC 06 (R2) - "Operações de Arrendamento Mercantil". Com essa nova norma, os arrendatários passam a ter que reconhecer o passivo dos pagamentos futuros e o direito de uso do ativo arrendado para praticamente todos os contratos de arrendamento mercantil, incluindo os operacionais, podendo ficar fora do escopo dessa nova norma determinados contratos de curto prazo ou de pequenos montantes. Os critérios de reconhecimento e mensuração dos arrendamentos nas demonstrações financeiras dos arrendadores ficam substancialmente mantidos. O IFRS 16 entra em vigor para exercícios iniciados em ou após 1º de janeiro de 2019 e substitui o IAS 17/CPC 06 (R2) - "Operações de Arrendamento Mercantil" e correspondentes interpretações.

A Companhia mensurou e adotou a norma, uma vez que mantém contratos de arrendamento durante o ano, em face das novas regras contábeis de arrendamento no IFRS 16. A norma afetou, em especial, a contabilização dos arrendamentos operacionais da Companhia.

A Companhia aplicou a abordagem de transição simplificada e não reapresentou os valores comparativos para o ano anterior à primeira adoção. Todos os outros ativos de direito de uso serão mensurados ao valor do passivo de arrendamento no momento da adoção (ajustado em relação quaisquer despesas de arrendamento pagas antecipadamente ou acumuladas).





.3.

## CONCESSIONÁRIA RIO TERESÓPOLIS S.A. - CRT

### Notas Explicativas da Administração às Demonstrações Financeiras

Não há outras normas IFRS/CPC e/ou interpretações IFRIC que ainda não entraram em vigor que poderão ter impacto significativo sobre as demonstrações financeiras da Companhia.

#### 2.2 Caixa e equivalentes de caixa

Caixa e equivalentes de caixa incluem caixa, contas bancárias e investimentos de curto prazo (três meses ou menos a contar da data de contratação) com liquidez imediata, em um montante conhecido de caixa e com baixo risco de variação no valor de mercado, que são mantidos com a finalidade de gerenciamento dos compromissos de curto prazo da Companhia.

#### 2.3 Aplicação financeira

A Companhia classifica sua aplicação financeira pelo valor original, acrescido dos rendimentos auferidos no período. Os rendimentos, as valorizações e desvalorizações são reconhecidos no resultado do exercício.

#### 2.4 Créditos a receber

Os créditos a receber correspondem aos valores a receber de clientes pela arrecadação de pedágio eletrônico, receitas alternativas, ou pela prestação de serviços no decurso normal das atividades da Companhia. As receitas de pedágio eletrônico são registradas pelo valor da tarifa correspondente à categoria do veículo. A Companhia conhece a abordagem simplificada conforme indicado pelo IFRS 9/CPC 48, que determina as perdas esperadas ao longo da vida útil a partir do reconhecimento inicial dos recebíveis, porém por não considerar duvidosa a recuperação dos créditos, não constituiu provisão para perdas.

#### 2.5 Estoques

Os estoques são apresentados pelo custo ou valor líquido de realização, o que for menor. O custo é determinado pelo método do custo médio de aquisição. As provisões para estoques de baixa rotatividade ou obsoletos são constituídas quando consideradas necessárias pela Administração da Companhia.

#### 2.6 Ativos intangíveis

##### (a) Infraestrutura

Os ativos intangíveis construídos em decorrência do contrato de concessão são registrados conforme Interpretação Técnica ICPC 01 – Contratos de Concessão.





.4.

## CONCESSIONÁRIA RIO TERESÓPOLIS S.A. - CRT

### Notas Explicativas da Administração às Demonstrações Financeiras

O reconhecimento inicial do ativo intangível é feito pelo custo de aquisição/ construção, que contemplam ainda os custos de empréstimos, incluindo os juros incorridos provenientes dos empréstimos captados pela Companhia, que se qualifiquem como encargos financeiros da operação, necessários à formação de itens da infraestrutura, posteriormente deduzidos da amortização acumulada e das perdas do valor recuperável, quando aplicável.

A amortização desses ativos intangíveis é reconhecida com base no prazo de concessão. Quando são identificadas indicações de perda de seu valor recuperável, submetidos a teste para análise de perda no seu valor recuperável.

Intangível em formação corresponde aos custos incorridos e capitalizados que estão diretamente relacionados às atividades de construção da infraestrutura objeto da concessão das rodovias. Adicionalmente, os juros incorridos provenientes dos empréstimos captados pela Companhia são capitalizados à medida em que se qualifiquem como encargos financeiros da operação, necessários à formação da infraestrutura da concessão.

#### **(b) Software**

As licenças de software adquiridas são capitalizadas com base nos custos incorridos para adquiri-los e fazer com que estejam prontos para serem utilizados.

Esses custos são amortizados durante sua vida útil estimável.

Os custos associados à manutenção de softwares são reconhecidos como despesa, conforme incorridos. A Companhia não opera com desenvolvimento de softwares.

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.

## **2.7 Imobilizado**

O imobilizado é registrado ao custo de aquisição, formação ou construção e demonstrado deduzido das respectivas depreciações acumulada calculadas pelo método linear a taxas que levam em consideração a vida útil econômica desses bens.

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 (calculado como sendo a diferença entre o valor líquido da venda e o valor contábil do ativo) são incluídos na demonstração do resultado, no exercício em que o ativo for baixado.





.5.

## CONCESSIONÁRIA RIO TERESÓPOLIS S.A. - CRT

### Notas Explicativas da Administração às Demonstrações Financeiras

Os terrenos não são depreciados. A depreciação de outros ativos é calculada usando o método linear para alocar seus custos aos seus valores residuais durante a vida útil estimada e serão depreciados até o encerramento da Companhia. Abaixo vida útil estimada:

	<u>Anos</u>
Equipamentos e instalações	10
Computadores e periféricos	5
Móveis e utensílios	10
Veículos	5
Máquinas e equipamentos	10
Prédios e benfeitorias	25

O valor residual e 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.

#### 2.8 Provisão para redução do valor recuperável de ativos não financeiros

A Administração revisa anualmente o valor contábil líquido dos ativos com o objetivo de avaliar eventos ou mudanças nas circunstâncias econômicas, operacionais ou tecnológicas, que possam indicar deterioração ou perda de seu valor recuperável. Até o momento, nenhuma evidência que indicasse que o valor contábil líquido excede o valor recuperável foi identificada. Sendo assim, não se fez necessária a constituição de provisão para recuperação de ativos.

O valor recuperável de um ativo ou de determinada unidade geradora de caixa é definido como sendo o maior entre o valor em uso e o valor justo líquido dos custos de venda.

Na estimativa do valor em uso do ativo, os fluxos de caixa futuros estimados são descontados ao seu valor presente, utilizando uma taxa de desconto antes dos impostos, que reflita o custo médio ponderado de capital para a indústria em que opera a unidade geradora de caixa. O valor justo líquido dos custos de venda é determinado, sempre que possível, com base em contrato de venda firme em uma transação em bases comutativas, entre partes conhecedoras e interessadas, ajustado por despesas atribuíveis à venda do ativo, ou, quando não há contrato de venda firme, com base no preço de mercado de um mercado ativo, ou no preço da transação mais recente com ativos semelhantes.





.6.

## CONCESSIONÁRIA RIO TERESÓPOLIS S.A. - CRT

### Notas Explicativas da Administração às Demonstrações Financeiras

#### 2.9 Outros ativos e passivos

Um ativo é reconhecido no balanço quando for provável que seus benefícios econômicos futuros serão gerados em favor da Companhia e seu custo ou valor puder ser mensurado com segurança.

Um passivo é reconhecido no balanço quando a Companhia possui uma obrigação legal ou constituída como resultado de um evento passado, sendo provável que um recurso econômico seja requerido para liquidá-los e demonstrados pelos valores conhecidos ou calculáveis, acrescidos, quando aplicável, dos correspondentes encargos, variações monetárias incorridas até a data do balanço patrimonial. Os ativos e passivos são classificados como circulantes quando sua realização ou liquidação é provável que ocorra nos próximos doze meses. Caso contrário, são demonstrados como não circulantes.

#### 2.10 Contas a pagar aos fornecedores

As contas a pagar aos 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 doze meses. Caso contrário, as contas a pagar, são apresentadas como passivo não circulante. Normalmente é reconhecida pelo valor da fatura correspondente a aquisição.

#### 2.11 Empréstimos e financiamentos

Os empréstimos 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 de liquidação é reconhecido na Demonstração do Resultado ou capitalizado durante a fase de construção, utilizando o método da taxa efetiva de juros.

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, doze meses após a data do balanço.





.7.

## CONCESSIONÁRIA RIO TERESÓPOLIS S.A. - CRT

### Notas Explicativas da Administração às Demonstrações Financeiras

#### 2.12 Tributação

As receitas estão sujeitas aos seguintes impostos e contribuições, pelas seguintes alíquotas básicas:

<u>Nome do tributo</u>	<u>Sigla</u>	<u>Alíquotas</u>
Contribuição para o Programa de Integração Social	PIS	0,65 e 1,65%
Contribuição para o Financiamento da Seguridade Social	COFINS	3,00 e 7,60%
Imposto Sobre Serviço	ISS	5%

A Companhia adota o regime híbrido de apuração de PIS e COFINS sendo tais encargos apresentados como deduções da receita bruta na Demonstração do Resultado, juntamente com o ISS.

#### *a) Imposto de Renda e Contribuição Social*

A tributação sobre o lucro do período compreende o Imposto de Renda Pessoa Jurídica (IRPJ) e a Contribuição Social Sobre Lucro Líquido (CSLL), abrangendo o imposto corrente e o diferido, que são calculados com base nos resultados tributáveis (lucro contábil ajustado), às alíquotas vigentes nas datas dos balanços, sendo elas: (i) Imposto de renda - calculado à alíquota de 25% sobre o lucro contábil ajustado (15% sobre o lucro tributável, acrescido do adicional de 10% para os lucros que excederem R\$ 240 no período de 12 meses); e (ii) Contribuição Social - calculada à alíquota de 9% sobre o lucro contábil ajustado. As inclusões ao lucro contábil de despesas temporariamente não dedutíveis ou exclusões de receitas temporariamente não tributáveis, consideradas para apuração do lucro tributável corrente, geram créditos ou débitos tributários diferidos.

As antecipações ou valores passíveis de compensação são demonstrados no ativo circulante ou não circulante, de acordo com a previsão de sua realização.

#### *b) Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos*

Os impostos diferidos ativos e passivos sobre as diferenças temporárias foram constituídos usando-se o método do passivo sobre as diferenças temporárias decorrentes de diferenças entre bases fiscais dos ativos e passivos e seus valores contábeis nas demonstrações financeiras. Entretanto, o imposto de renda e a contribuição social diferidos ativo são reconhecidos somente na proporção da probabilidade de que lucro tributável futuro esteja disponível e contra o qual as diferenças temporárias possam ser usadas. As projeções para geração de lucro tributável futuro estão fundamentadas em estudo técnico de viabilidade aprovado pela Administração.





.8.

## CONCESSIONÁRIA RIO TERESÓPOLIS S.A. - CRT

### Notas Explicativas da Administração às Demonstrações Financeiras

O valor contábil dos impostos diferidos é revisado em cada data do balanço e poderá ser baixado na medida em que não seja mais provável que lucros tributáveis estarão disponíveis para sua utilização. Os impostos diferidos ativos são revisados trimestralmente. Os impostos diferidos ativos e passivos são mensurados à taxa de imposto que é esperado ser aplicável no ano em que o ativo será realizado ou o passivo liquidado, com base nas alíquotas de imposto (e lei tributária) que foram promulgadas na data do balanço.

Impostos diferidos ativos e passivos serão apresentados líquidos se existe um direito legal ou contratual para compensar o ativo fiscal contra o passivo fiscal que os impostos diferidos são relacionados à mesma entidade tributada e sujeitos à mesma autoridade tributária.

#### 2.13 Benefícios a empregados

##### Participação nos lucros

A Companhia reconhece um passivo e uma despesa de participação nos resultados em conformidade com a política que atribui na parcela do lucro destinado aos acionistas após certos ajustes, devidamente aprovada pelo Conselho de Administração.

#### 2.14 Capital social

As ações ordinárias e as preferenciais são classificadas no patrimônio líquido.

Os custos incrementais, quando aplicável, diretamente atribuíveis à emissão de novas ações, são demonstrados no patrimônio líquido como uma dedução do valor captado, líquida de impostos.

#### 2.15 Reconhecimento de receita

A Companhia reconhece a receita quando o valor da receita pode ser mensurado com segurança, na extensão em que for provável que benefícios econômicos serão gerados para a Companhia e quando critérios específicos tiverem sido atendidos para cada uma das classificações, levando em consideração o tipo de transação, tipo de cliente e as especificações de cada operação.

##### a) Receita de serviços

A receita de serviços compreende a cobrança e pedágio e é mensurada com base no valor justo da contraprestação recebida, excluindo descontos, abatimentos e impostos, sendo registrada no momento da prestação dos serviços.





## CONCESSIONÁRIA RIO TERESÓPOLIS S.A. - CRT

### Notas Explicativas da Administração às Demonstrações Financeiras

#### b) Receita de juros

A receita de juros é reconhecida pelo método linear com base no tempo e na taxa de juros efetiva sobre o montante principal em aberto, sendo a taxa de juros efetiva aquela que desconta, exatamente, os recebimentos de caixa futuros estimados durante a vida estimada do instrumento financeiro em relação ao valor contábil líquido inicial deste ativo.

#### c) Receita de construção

A atividade da Companhia é alcançada pela ICPC01, sendo a receita de construção registrada de acordo com o Pronunciamento Técnico CPC 47 – Receitas de Contrato com Cliente. Dessa forma, a Companhia contabiliza receitas e custos relativos à construção das infraestruturas utilizadas na prestação dos serviços, conforme destacado nas Demonstrações do Resultado. A Companhia entende que não há margem nas receitas de construção, uma vez que contrata de terceiros a totalidade das obras necessárias para o cumprimento de seus contratos, cabendo à CRT a operação e não a construção da infraestrutura de transportes.

### 2.16 Dividendos

A distribuição de dividendos para os acionistas da Companhia é reconhecida como um passivo nas demonstrações financeiras ao final do exercício, com base no estatuto social da mesma observada as antecipações. Qualquer valor acima do mínimo obrigatório somente é provisionado na data em que são aprovados pelos acionistas, em Assembleia Geral, mediante a recomendação/validação prévia do Conselho de Administração.

### 2.17 Lucro por ação

O lucro por ação é calculado com base no CPC 41. O cálculo do lucro básico por ação é efetuado através da divisão do lucro líquido do período, atribuído aos detentores de ações ordinárias e preferenciais da Companhia, pela quantidade média ponderada de ações ordinárias e preferenciais em circulação durante o mesmo período.

O lucro diluído por ação é calculado através do lucro líquido atribuído aos detentores de ações ordinárias e preferenciais da Companhia, pela quantidade média ponderada de ações ordinárias e preferenciais, respectivamente, que seriam emitidas na conversão de todas as ações ordinárias e preferenciais potenciais dilutivas em suas respectivas ações. Adicionalmente, a Companhia não possui instrumentos que poderiam diluir o lucro por ação.

Não houve outras transações envolvendo ações ou potenciais ações entre a data do balanço patrimonial e a data da conclusão destas demonstrações financeiras.





.10.

## CONCESSIONÁRIA RIO TERESÓPOLIS S.A. - CRT

### Notas Explicativas da Administração às Demonstrações Financeiras

#### 2.18 Ajuste a valor presente de ativos e passivos

Os ativos e passivos monetários não circulantes são ajustados pelo seu valor presente, e os circulantes somente quando o efeito é considerado relevante em relação às informações anuais tomadas em conjunto.

O ajuste ao valor presente é calculado levando em consideração os fluxos de caixa contratuais e a taxa de juros explícita, e em certos casos implícita, dos respectivos ativos e passivos. Dessa forma, os juros embutidos nas receitas, despesas e custos associados a esses ativos e passivos são descontados com o intuito de reconhecê-los em conformidade com o regime de competência. Posteriormente, esses juros são realocados nas linhas de despesas e receitas financeiras no resultado por meio da utilização do método da taxa efetiva de juros em relação aos fluxos de caixa contratuais.

#### 2.19 Julgamentos, estimativas e premissas contábeis significativas

##### a) Julgamentos

A preparação das demonstrações financeiras da Companhia requer que a administração faça julgamentos e estimativas e adote premissas que afetam os valores apresentados de receitas, despesas, ativos e passivos, bem como as divulgações de passivos contingentes, na data base das demonstrações financeiras. Contudo, a incerteza relativa a essas premissas e estimativas poderia levar a resultados que requeiram um ajuste significativo ao valor contábil do ativo ou passivo afetado em períodos futuros.

##### *a.1) Amortização do ativo intangível da concessão*

No julgamento da Administração, o método que melhor reflete o consumo do ativo intangível é o método de amortização linear. Assim, os valores registrados como ativo intangível de concessão, são amortizados ao longo do período do contrato de concessão.

##### b) Estimativas e premissas

As estimativas e premissas contábeis são continuamente avaliadas e baseiam-se na experiência histórica e em outros fatores, incluindo expectativas de eventos futuros, consideradas razoáveis para as circunstâncias. As estimativas e premissas que apresentam maior probabilidade de causar um ajuste relevante nos valores contábeis de ativos e passivos para o próximo exercício social, estão contempladas a seguir.





.11.

## CONCESSIONÁRIA RIO TERESÓPOLIS S.A. - CRT

### Notas Explicativas da Administração às Demonstrações Financeiras

#### *b.1) Impostos*

Existem incertezas com relação à interpretação de regulamentos tributários complexos e ao valor e época de resultados tributáveis futuros. A Companhia, quando aplicável, constitui provisões, com base em estimativas cabíveis, para possíveis consequências de auditorias por parte das autoridades fiscais, bem como a avaliação dos advogados externos. O valor dessas provisões baseia-se em vários fatores, como experiência de auditorias fiscais anteriores e interpretações divergentes dos regulamentos tributários pela entidade e pela autoridade fiscal responsável. Essas diferenças de interpretação podem surgir numa ampla variedade de assuntos, dependendo das condições vigentes.

Julgamento significativo da administração é requerido para determinar o valor do imposto diferido ativo que pode ser reconhecido, com base no prazo provável, juntamente com estratégias de planejamento fiscal futuras.

#### *b.2) Provisões para riscos tributários, cíveis e trabalhistas*

A Companhia reconhece provisão para causas cíveis, fiscais e trabalhistas. A avaliação da probabilidade de perda inclui a avaliação das evidências disponíveis, a hierarquia das leis, as jurisprudências disponíveis, as decisões mais recentes nos tribunais e sua relevância no ordenamento jurídico, bem como a avaliação dos advogados externos. As provisões são revisadas e ajustadas para levar em conta alterações nas circunstâncias, tais como prazo de prescrição aplicável, conclusões de inspeções fiscais ou exposições adicionais identificadas com base em novos assuntos ou decisões de tribunais, e os montantes não cobertos pelas Apólices de Seguro, quando aplicável, em conformidade com o CPC 25. Na Nota 15 estão divulgados os montantes dos processos judiciais classificadas com risco de perda “possível”, os quais poderão impactar o saldo da provisão para contingências no próximo exercício social, caso a sua probabilidade de perda seja reavaliada para “provável”.

A liquidação das transações envolvendo essas estimativas poderá resultar em valores significativamente divergentes dos registrados nas demonstrações financeiras devido às imprecisões inerentes ao processo de sua determinação. A Companhia revisa suas estimativas e premissas pelo menos trimestralmente.





.12.

## CONCESSIONÁRIA RIO TERESÓPOLIS S.A. - CRT

### Notas Explicativas da Administração às Demonstrações Financeiras

#### 2.20 Demonstrações dos fluxos de caixa e do valor adicionado

As Demonstrações dos Fluxos de Caixa foram preparadas pelo método indireto e estão sendo apresentadas de acordo com o pronunciamento CPC 03 (R2) - Demonstração dos Fluxos de Caixa.

A apresentação da Demonstração do Valor Adicionado (DVA) é requerida pela legislação societária brasileira e pelas práticas contábeis adotadas no Brasil aplicáveis a companhias abertas. A DVA foi preparada de acordo com os critérios definidos no Pronunciamento Técnico CPC 09 - "Demonstração do Valor Adicionado". As IFRS não requerem a apresentação dessa demonstração. Como consequência, pelas IFRS essa demonstração está apresentada como informação suplementar, sem prejuízo do conjunto das demonstrações financeiras.

#### 2.21 Instrumentos financeiros

A Companhia participa em operações envolvendo instrumentos financeiros, incluindo caixa e equivalentes de caixa, aplicações financeiras, contas a receber, contas a pagar a fornecedores e empréstimos, com o objetivo de administrar a disponibilidade financeira de suas operações.

##### a) Reconhecimento inicial e mensuração

Os principais instrumentos financeiros da Companhia são representados pelo caixa e equivalentes de caixa, aplicações financeiras, créditos a receber, contas a pagar, debêntures, empréstimos e financiamentos. Os instrumentos são reconhecidos inicialmente pelo seu valor justo acrescido dos custos diretamente atribuíveis à sua aquisição ou emissão, exceto os instrumentos financeiros classificados na categoria de instrumentos avaliados ao valor justo por meio do resultado, para os quais os custos são registrados no resultado do exercício.

##### b) Mensuração subsequente

A mensuração dos ativos e passivos financeiros depende da sua classificação. A partir de 1º de janeiro de 2018, a classificação poderá ser da seguinte forma:

- Custo amortizado;
- Valor justo por meio de outros resultados abrangentes; ou
- Valor justo por meio do resultado.

Nesse sentido, a Companhia classificou seus ativos financeiros como “custo amortizado” (demais ativos financeiros).





.13.

## CONCESSIONÁRIA RIO TERESÓPOLIS S.A. - CRT

### Notas Explicativas da Administração às Demonstrações Financeiras

As receitas com juros provenientes dos ativos financeiros classificados como custo amortizado são registradas em receitas financeiras usando o método da taxa efetiva de juros. As perdas por *impairment*, quando aplicável, são apresentadas em uma conta separada na Demonstração do Resultado.

Os passivos financeiros foram classificados como “passivos financeiros ao custo amortizado”, sendo mensurados pelo custo amortizado, utilizando o método da taxa de juros efetivos. Ganhos e perdas são reconhecidos na demonstração do resultado no momento da baixa dos passivos, bem como durante o processo de amortização pelo método da taxa de juros efetivos.

#### 2.22 Custos de empréstimos

Custos de empréstimos diretamente relacionados à aquisição, construção ou produção de um ativo que requer um tempo significativo para ser concluído para fins de uso são capitalizados como parte do custo do correspondente ativo. Todos os demais custos de empréstimos são registrados em despesa no período em que são incorridos. Custos de empréstimo compreendem juros e outros custos incorridos por uma entidade relativos ao empréstimo.

#### 2.23 Contratos de concessão - ICPC 01

A Companhia contabiliza a execução do contrato de concessão conforme a Interpretação Técnica ICPC 01 – Contratos de Concessão emitida pelo Comitê de Pronunciamentos Contábeis (CPC), que especificam as condições a serem atendidas em conjunto para que as concessões públicas estejam inseridas em seu alcance. A infraestrutura dentro do alcance da ICPC 01 não é registrada como ativo imobilizado das concessionárias porque o contrato de concessão não transfere ao concessionário o direito de controle do uso da infraestrutura de serviços públicos. É prevista apenas a cessão de posse desses bens para prestação de serviços públicos, sendo eles revertidos ao poder concedente ao término do contrato de concessão. O concessionário tem acesso apenas para operar a infraestrutura para prestação dos serviços públicos em nome do poder concedente nos termos do contrato de concessão, atuando como prestador de serviço durante determinado prazo. O concessionário reconhece um intangível à medida que recebe autorização (direito) de cobrar dos usuários do serviço público e não possui direito incondicional de receber caixa ou outro ativo financeiro do poder concedente.

A amortização do direito de exploração da infraestrutura é reconhecida no resultado do exercício de acordo com o prazo do respectivo contrato de concessão.





.14.

## CONCESSIONÁRIA RIO TERESÓPOLIS S.A. - CRT

### Notas Explicativas da Administração às Demonstrações Financeiras

#### 3 - Gestão de Risco Financeiro

##### a) Risco do fluxo de caixa ou valor justo associado com taxa de juros

Considerando que a Concessionária não tem ativos significativos em que incidam juros, o resultado e os fluxos de caixa operacionais da Companhia são, substancialmente, independentes das mudanças nas taxas de juros do mercado.

O risco de taxa de juros decorre de empréstimos de longo prazo. A política da Companhia é a de manter o fluxo de empréstimos associado à taxa de juros fixa.

##### b) Risco de crédito

O risco de crédito é administrado corporativamente. O risco de crédito decorre de caixa e equivalentes de caixa, depósitos em bancos, contas a receber de empresas de arrecadação automática de pedágio e instituições financeiras. Para bancos e instituições financeiras, são aceitos somente títulos de entidades independentemente classificadas com “rating” mínimo “A(bra)”. Os limites de riscos individuais são determinados com base em classificações internas ou externas de acordo com os limites determinados pelo Conselho de Administração. A utilização de limites de crédito é monitorada regularmente.

Não foi ultrapassado nenhum limite de crédito durante o exercício, e a administração não espera nenhuma perda decorrente de inadimplência dessas contrapartes.

##### c) Risco de liquidez

A previsão de fluxo de caixa é realizada pela área financeira da Companhia. Este departamento monitora as previsões contínuas das exigências de liquidez para assegurar que ele tenha caixa suficiente para atender às necessidades operacionais. Também mantém espaço livre suficiente em suas linhas de crédito compromissadas disponíveis a qualquer momento, a fim de que a Companhia não quebre os limites ou cláusulas do empréstimo, em qualquer uma de suas linhas de crédito. Essa previsão leva em consideração os planos de financiamento da dívida da Companhia, cumprimento de cláusulas, cumprimento das metas internas do quociente do Balanço Patrimonial.

A Companhia investe o excesso de caixa em depósitos de curto prazo e títulos, escolhendo instrumentos com vencimentos apropriados ou liquidez suficiente para fornecer margem conforme determinado pelas previsões acima mencionadas. A companhia não opera com derivativos. Em 31 de dezembro de 2019, a Companhia mantinha aplicações em certificados de depósito bancário (CDB) de R\$ 52.673 (R\$ 20.950 em 2018), dos quais se espera gerar prontamente entradas de caixa para administrar o risco de liquidez.





.15.

## CONCESSIONÁRIA RIO TERESÓPOLIS S.A. - CRT

### Notas Explicativas da Administração às Demonstrações Financeiras

#### 3.1 Instrumentos financeiros e análise de sensibilidade dos ativos e passivos financeiros

##### (a) Considerações gerais

Os valores de realização estimados de ativos e passivos financeiros da Companhia foram determinados por meio de informações disponíveis no mercado e metodologias apropriadas de avaliação. Entretanto, foi requerido algum julgamento na interpretação dos dados de mercado para produzir a estimativa do valor de realização mais adequada. Como consequência, as estimativas a seguir não indicam, necessariamente, os montantes que poderão ser realizados no mercado de troca corrente. O uso de diferentes metodologias de mercado pode ter um efeito material nos valores de realização estimados.

A administração desses instrumentos é efetuada por meio de estratégias operacionais, visando liquidez, segurança e rentabilidade. A política de controle consiste em acompanhamento permanente das taxas contratadas versus as vigentes no mercado bem como na avaliação da situação econômico financeira das instituições envolvidas. A Companhia não efetua aplicações de caráter especulativo, em derivativos ou quaisquer outros ativos de risco.

Os valores constantes nas contas do ativo e passivo, como instrumentos financeiros, encontram-se atualizados na forma contratada até 31 de dezembro de 2019 e não divergem, de forma significativa, do seu valor de mercado. Esses valores estão representados substancialmente por disponibilidades e valores equivalentes, contas a receber, fornecedores, empréstimos e financiamentos e obrigações com Poder Concedente.

##### (b) Análise de sensibilidade à variação da taxa de CDI

<b>Operação</b>	<b>Cenário provável</b>	<b>Cenário A 25%</b>	<b>Cenário B 50%</b>
Aplicação financeira	52.673	52.673	52.673
Taxa anual estimada do CDI	5,96%	4,47%	2,98%
Efeito anual no caixa líquido	3.139	2.354	1.570

A Companhia mantém parte substancial dos equivalentes a caixa indexada à variação do CDI.





.16.

## CONCESSIONÁRIA RIO TERESÓPOLIS S.A. - CRT

### Notas Explicativas da Administração às Demonstrações Financeiras

(c) Análise de sensibilidade à variação da taxa de juros

#### BNDES Automático II

<b>Operação</b>	<b>Risco</b>	<b>Cenário provável</b>	<b>Cenário A 25%</b>	<b>Cenário B 50%</b>
Passivos financeiros/Empréstimos e financiamentos				
BNDES Sub-Crédito 1	TJLP + 6,20%	10.400	10.495	10.591
Referência para passivos financeiros TJLP (% ao ano)		5,57%	6,96%	8,36%

(d) Taxas de câmbio

A Companhia não possui operações de câmbio.

(e) Derivativos

Nos exercícios encerrados em 31 de dezembro de 2019 e de 2018, a Companhia não operou com instrumentos financeiros derivativos.

(f) Gestão de capital

Os objetivos da Companhia ao administrar seu capital são os de salvaguardar a capacidade de continuidade para oferecer retorno aos acionistas e debenturistas e benefícios às outras partes interessadas, além de manter uma estrutura de capital ideal para reduzir esse custo.

Para manter ou ajustar a estrutura do capital, a Companhia pode rever, momentaneamente, a política de pagamento de dividendos e remuneração de debenturistas. A Companhia monitora o capital com base no índice de alavancagem financeira. Esse índice corresponde à dívida líquida dividida pelo capital total. A dívida líquida, por sua vez, corresponde ao total de empréstimos e financiamentos (incluindo debêntures, empréstimos de curto e longo prazo, conforme demonstrado no balanço patrimonial), subtraído do montante de caixa e equivalentes de caixa. O capital total é apurado através da soma do patrimônio líquido, conforme demonstrado no balanço patrimonial, com a dívida líquida.



.17.

## CONCESSIONÁRIA RIO TERESÓPOLIS S.A. - CRT

### Notas Explicativas da Administração às Demonstrações Financeiras

Os índices de alavancagem financeira, em 31 de dezembro de 2019 e 31 de dezembro de 2018, podem ser assim sumariados:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Debêntures (Nota 17)	19.200	19.359
Total dos empréstimos (Nota 13)	9.694	19.593
Caixa e equivalentes de caixa (Nota 5)	<u>(60.475)</u>	<u>25.625)</u>
Dívida líquida	(31.581)	13.327
Total do patrimônio líquido	<u>137.021</u>	<u>141.083</u>
Total do capital	<u>105.440</u>	<u>154.410</u>
Índice de alavancagem financeira	<u>(0,30)</u>	<u>0,09</u>

Em 09/09/2019, a Companhia teve o seu rating afirmado em ‘AAA(bra)’ atribuído pela classificadora de riscos “Fitch Ratings”, com perspectiva estável.

#### 4 - Contrato de Concessão

A Companhia detém contrato de concessão para exploração de serviços públicos delegados a terceiros e, como tal, estas atividades são submetidas à contabilização conforme o ICPC 01. A Concessionária Rio Teresópolis - CRT detém o direito de exploração, sob forma de concessão não onerosa de serviço precedido de obra pública, pelo prazo de 25 anos, não admitida sua prorrogação, salvo nas hipóteses previstas no contrato de concessão, para exploração da Rodovia BR-116/RJ, tendo início no entroncamento com a rodovia BR-040/RJ até Além Paraíba, mediante cobrança de pedágio, conforme contrato assinado em 22 de novembro de 1995 com a União, por intermédio do Departamento Nacional de Estradas de Rodagem (DNER), atual Agência Nacional de Transportes Terrestres (ANTT).

A CRT mantém Convênio Especial de Cooperação Técnica com a ANTT para a realização de serviços, estudos e pesquisas concernentes às diversas áreas da engenharia rodoviária, como também para troca de experiências e informações técnicas com os organismos nacionais e internacionais, em congressos, reuniões técnicas, cursos e desenvolvimento de trabalhos conjuntos. Pelo convênio, a Companhia pode destinar até 0,25% da receita prevista no contrato de concessão, sendo anual a sua utilização.

A tarifa básica de pedágio está sujeita aos termos do Contrato de Concessão, sendo reajustada anualmente mediante utilização de fórmula própria, constante do referido contrato, podendo ser revisado em outro momento, de modo a assegurar o equilíbrio econômico-financeiro do contrato.





.18.

## CONCESSIONÁRIA RIO TERESÓPOLIS S.A. - CRT

### Notas Explicativas da Administração às Demonstrações Financeiras

Em 27 de agosto de 2012 foi assinado quarto aditivo ao contrato de concessão, com a adoção do fluxo de caixa marginal para as novas obras (não previstas no PER), além da adoção do IPCA em substituição à fórmula paramétrica, originariamente prevista no contrato de concessão.

A CRT, até a presente data, tem realizado os investimentos e trabalhos constantes do Contrato de Concessão e do Programa de Exploração da Rodovia (PER) dentro do cronograma físico-financeiro estabelecido pelo DNER, atual ANTT, não prevendo mudanças nesse aspecto.

No Programa de Exploração da Rodovia - PER, estão previstos investimentos no montante de R\$ 66.523, como segue (dados em milhares de reais):

	<u>2020</u>	<u>2021</u>	<u>Total</u>
Investimentos - PER	65.272	1.251	66.523

Tais investimentos estão condicionados à autorização prévia da Agência Nacional de Transportes Terrestres (ANTT), que estabelece o cronograma dos investimentos que deverão ser efetuados, bem como autoriza o respectivo repasse na tarifa para manter o equilíbrio econômico e financeiro do contrato. Essa avaliação é feita anualmente.

#### 5 - Caixa e Equivalentes de Caixa

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<u>Caixa e Bancos:</u>	7.802	4.675
<u>Aplicações Financeiras de curto prazo:</u>		
Banco Santander S.A.	20.074	8.034
Caixa Econômica Federal	6.217	5.865
Banco ABC Brasil S.A.	21.328	7.051
Banco Bradesco S.A.	5.054	-
	<u>52.673</u>	<u>20.950</u>
Total	<u>60.475</u>	<u>25.625</u>



.19.

## CONCESSIONÁRIA RIO TERESÓPOLIS S.A. - CRT

### Notas Explicativas da Administração às Demonstrações Financeiras

As aplicações financeiras são realizadas em Certificados de Depósitos Bancários - CDB, com insignificante risco de mudança de valor e com prazo de vencimento de até três meses da data da contratação, com rendimentos entre 98,5% e 100,5% do CDI. O valor aplicado, acrescido dos rendimentos, se equipara ao seu valor de mercado.

#### 6 - Aplicações Financeiras – Não Circulante

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Aplicações Financeiras	-	2.942
Total não circulante	<u>-</u>	<u>2.942</u>

O ativo financeiro compreende aplicação em CDB com rendimento diário a um percentual do CDI, vinculada ao contrato do BNDES firmado em dezembro de 2013, para garantia de pagamento do principal e dos juros contratados. Em julho de 2019, houve a liquidação do empréstimo, extinguindo assim, as cláusulas restritivas estabelecidas na ocasião de sua liberação.

#### 7 - Créditos a Receber

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Pedágio eletrônico	13.833	13.433
Vale Pedágio	1.058	1.095
Outros	40	21
Total	<u>14.931</u>	<u>14.549</u>

A Companhia vem operando desde o ano de 2009 com o sistema de cobrança eletrônica de pedágio Via Fácil. Em 18/09/2017, a CGMP (Centro de Gestão de Meios de Pagamento) incorporou a DBTRANS, responsável pelo sistema de vale pedágio utilizado pela Companhia desde 2011.

Além desses, a Companhia opera ainda com os pedágios eletrônicos Veloe, Conectar, Move Mais, Grenpass e vale pedágio Visa Vale. Os valores repassados pelas administradoras são recebíveis em até 30 dias, subsequentes ao mês de registro da passagem pelo usuário sem a incidência de juros. A comissão sobre esta operação é cobrada diretamente do usuário.





.20.

## CONCESSIONÁRIA RIO TERESÓPOLIS S.A. - CRT

### Notas Explicativas da Administração às Demonstrações Financeiras

A Companhia não registra provisão para devedores duvidosos em virtude de não existir expectativa e/ou histórico de perdas significativas com estes créditos. Em 31 de dezembro de 2019, não há valores significativos em atraso.

#### 8 - Estoques

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Almoxarifado	1.073	908
Matéria-prima	178	104
Total	<u>1.251</u>	<u>1.012</u>

Os estoques representam aquisições destinadas ao uso e consumo de materiais administrativos e os aplicados na manutenção da rodovia.

#### 9 - Impostos, Taxas e Contribuições

##### a) Impostos a recuperar

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Imposto de Renda e Contribuição Social	218	1.666
PIS e COFINS	227	227
IPTU	14	-
ICMS	-	9
Circulante	<u>459</u>	<u>1.902</u>

##### b) Obrigações fiscais

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Imposto de Renda e Contribuição Social	2.534	2.279
PIS e COFINS	969	979
ISS	1.364	1.406
ICMS	46	2
IRRF	17	17
Circulante	<u>4.930</u>	<u>4.683</u>



.21.

## CONCESSIONÁRIA RIO TERESÓPOLIS S.A. - CRT

### Notas Explicativas da Administração às Demonstrações Financeiras

#### c) Imposto de renda e contribuição social diferidos ativos e passivos

A Companhia, de acordo com o CPC 32 - Impostos sobre o lucro, reconhece, quando aplicável, créditos tributários, fundamentada na expectativa de geração de lucros tributáveis futuros, aprovada pela Administração. O valor contábil do ativo e passivo fiscal diferido é revisado periodicamente.

O quadro abaixo apresenta a composição do imposto de renda e contribuição social diferidos:

	2019			2018		
	IRPJ	CSLL	Total	IRPJ	CSLL	Total
<b>Ativo</b>						
IR e CSLL diferidos s/ Prov. Custo Manutenção	79	29	108	355	127	482
IR e CSLL diferidos s/ Prov. Riscos	2.083	750	2.833	2.207	795	3.002
IR e CSLL diferidos s/ Remuneração Debenturistas	197	71	268	359	129	488
IR e CSLL diferidos s/ Ajuste a Valor Justo						
Debêntures	2.300	828	3.128	1.753	631	2.384
IR e CSLL diferidos s/ Contingência Tributária	-	-	-	260	-	260
IR e CSLL diferidos s/ Arrendamento	1.069	385	1.454	-	-	-
Ativo não circulante	5.728	2.063	7.791	4.934	1.682	6.616
<b>Passivo</b>						
IR e CSLL diferidos Receita Financeira	204	73	277	501	180	681
IR e CSLL diferidos Amortização Intangível	587	211	798	1.068	385	1.453
IR e CSLL diferidos s/ Reembolso de contingência	995	358	1.353	995	358	1.353
IR e CSLL diferidos s/ Ajuste a Valor Justo						
Debêntures	841	303	1.144	841	303	1.144
Passivo não circulante	2.627	945	3.572	3.405	1.226	4.631
Imposto diferido líquido ativo	3.101	1.118	4.219	1.529	456	1.985



.22.

## CONCESSIONÁRIA RIO TERESÓPOLIS S.A. - CRT

### Notas Explicativas da Administração às Demonstrações Financeiras

#### d) Imposto de renda e contribuição social no resultado do exercício

A conciliação da despesa calculada pela aplicação das alíquotas fiscais do imposto de renda e contribuição social é demonstrada como segue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Lucro antes da tributação	<b>72.691</b>	<b>60.025</b>
IR e CS sobre lucro líquido 34%	(24.715)	(20.409)
Despesas não dedutíveis diversas	(2.153)	(2.009)
Exclusões permanentes diversas	598	711
Incentivos fiscais	107	400
Efeitos adoção inicial Lei 12.973 para concessionárias	313	676
Ajustes IRPJ e CSLL exercícios anteriores	76	72
IRPJ e CSLL sobre contratos de arrendamento	1.467	-
Outros	24	24
<b>IR e CS totais</b>	<b>(24.283)</b>	<b>(20.535)</b>
<b>Corrente</b>	<b>(26.592)</b>	<b>(21.601)</b>
<b>Diferido</b>	<b>2.309</b>	<b>1.066</b>

## CONCESSIONÁRIA RIO TERESÓPOLIS S.A. - CRT

## Notas Explicativas da Administração às Demonstrações Financeiras

## 10 - Imobilizado

	Equipamentos e Instalações	Computadores e Periféricos	Móveis e Utensílios	Veículos	Outros Imobilizados <sup>1</sup>	Estoques para Imobilizações <sup>2</sup>	Total
<b>Em 1º de janeiro de 2018</b>							
Saldo inicial líquido	2.788	386	234	980	3.167	219	7.774
Aquisições	175	143	33	-	5	1.215	1.571
Transferências	(3.126)	313	(66)	7	(2.957)	(1.185)	(7.014)
Baixas	(1.516)	(585)	(195)	(129)	(208)	-	(2.633)
Depreciação	(439)	(83)	(61)	(557)	(7)	-	(1.147)
Transferências	1.533	(88)	70	297	14	-	1.826
Baixas	1.323	547	150	74	181	-	2.275
<b>Saldo contábil líquido</b>	<b>738</b>	<b>633</b>	<b>165</b>	<b>672</b>	<b>195</b>	<b>249</b>	<b>2.652</b>
<b>Em 31 de dezembro de 2018</b>							
Custo	2.007	1.350	316	1.294	385	249	5.601
Depreciação acumulada	(1.269)	(717)	(151)	(622)	(190)	-	(2.949)
<b>Saldo contábil líquido</b>	<b>738</b>	<b>633</b>	<b>165</b>	<b>672</b>	<b>195</b>	<b>249</b>	<b>2.652</b>
<b>Em 1º de janeiro de 2019</b>							
Saldo inicial líquido	738	633	165	672	195	249	2.652
Aquisições	-	3	1	-	-	326	330
Transferências	259	105	26	-	(118)	(356)	(84)
Baixas	(9)	(56)	(13)	-	-	-	(78)
Depreciação	(179)	(232)	(30)	(244)	(12)	(23)	(720)
Transferências	-	-	-	-	-	-	-
Baixas	4	43	9	-	-	-	56
<b>Saldo contábil líquido</b>	<b>813</b>	<b>496</b>	<b>158</b>	<b>428</b>	<b>65</b>	<b>196</b>	<b>2.156</b>
<b>Em 31 de dezembro de 2019</b>							
Custo	2.257	1.402	330	1.294	267	219	5.769
Depreciação acumulada	(1.444)	(906)	(172)	(866)	(202)	(23)	(3.613)
<b>Saldo contábil líquido</b>	<b>813</b>	<b>496</b>	<b>158</b>	<b>428</b>	<b>65</b>	<b>196</b>	<b>2.156</b>

<sup>1</sup> Referem-se as Imobilizações em andamento; Prédios e benfeitorias; Terrenos; Ferramentas e Software Business Intelligence.

<sup>2</sup> Referem-se as Imobilizações localizadas no almoxarifado: Móveis e utensílios, Equipamentos de Informática, Máquinas e Equipamentos, entre outros bens adquiridos para futura utilização no ativo fixo.





.24.

## CONCESSIONÁRIA RIO TERESÓPOLIS S.A. - CRT

### Notas Explicativas da Administração às Demonstrações Financeiras

Os itens de ativo imobilizado referem-se a ativos que não estão vinculados diretamente a concessão. Anualmente, a Companhia avalia se existem evidências de que seus custos registrados são superiores aos seus valores de recuperação e, quando aplicável, realiza teste de recuperação dos mesmos. Não foi identificada a necessidade de provisão para redução do saldo contábil ao seu valor de realização em 31 de dezembro de 2019 e 31 de dezembro de 2018.

#### 10.1 Contratos de arrendamento

Identificamos R\$ 6.748 de compromissos com arrendamento mercantil operacional e este valor está sendo reconhecido no balanço patrimonial como direito de uso de arrendamento. Em 31 de dezembro de 2019, a Companhia provisionou o valor de R\$ 96 correspondente a pagamentos de arrendamento de curto prazo e de baixo valor, que são reconhecidos linearmente como uma despesa no resultado do exercício.

	<u>Veículos leves</u>	<u>Veículos pesados</u>	<u>Equipamentos</u>	<u>Total</u>
<b>Em 1º de janeiro de 2019</b>				
Saldo inicial remanescente				
Custo	723	3.828	146	4.697
Aquisições	996	4.488	-	5.484
Baixas	(723)	(2.710)	-	(3.433)
Depreciação	(694)	(3.165)	(116)	(3.975)
Baixas	356	995	-	1.351
<b>Saldo contábil líquido</b>	<b>658</b>	<b>3.436</b>	<b>30</b>	<b>4.124</b>
<b>Em 31 de dezembro de 2019</b>				
Custo	996	5.606	146	6.748
Depreciação acumulada	(338)	(2.170)	(116)	(2.624)
<b>Saldo contábil líquido</b>	<b>658</b>	<b>3.436</b>	<b>30</b>	<b>4.124</b>

## CONCESSIONÁRIA RIO TERESÓPOLIS S.A. - CRT

## Notas Explicativas da Administração às Demonstrações Financeiras

## 11 - Intangível

	Infraestrutura				Estoques para Imobilizações <sup>2</sup>	Marcas e Patentes	Software	Total
	Recuperação	Operação	Melhoramentos	Outros <sup>1</sup>				
<b>Em 1º de janeiro de 2018</b>								
Custo	207.722	32.065	205.415	3.259	-	89	903	449.453
Amortização acumulada	(124.889)	(21.045)	(138.672)	-	-	(54)	(491)	(285.151)
<b>Saldo contábil líquido</b>	<b>82.833</b>	<b>11.020</b>	<b>66.743</b>	<b>3.259</b>	<b>-</b>	<b>35</b>	<b>412</b>	<b>164.302</b>
<b>Em 31 de dezembro de 2018</b>								
Saldo inicial	82.833	11.020	66.743	3.259	-	35	412	164.302
Aquisições	198	407	875	24.304	-	-	84	25.868
Transferências	(53.978)	18.585	49.159	(7.210)	-	-	458	7.014
Baixas	(4.694)	(6.195)	(1.960)	-	-	(51)	(492)	(13.392)
Amortização	(23.560)	(4.808)	(22.410)	-	-	(11)	(282)	(51.071)
Transferências	41.027	(9.845)	(32.925)	-	-	-	(57)	(1.800)
Baixas	2.814	5.965	2.949	-	-	51	492	12.271
<b>Saldo contábil líquido</b>	<b>44.640</b>	<b>15.129</b>	<b>62.431</b>	<b>20.353</b>	<b>-</b>	<b>24</b>	<b>615</b>	<b>143.192</b>
<b>Em 31 de dezembro de 2018</b>								
Custo	149.248	44.862	253.489	20.353	-	38	953	468.943
Amortização acumulada	(104.608)	(29.733)	(191.058)	-	-	(14)	(338)	(325.751)
<b>Saldo contábil líquido</b>	<b>44.640</b>	<b>15.129</b>	<b>62.431</b>	<b>20.353</b>	<b>-</b>	<b>24</b>	<b>615</b>	<b>143.192</b>
<b>Em 1º de janeiro de 2019</b>								
Saldo inicial	44.640	15.129	62.431	20.353	-	24	615	143.192
Aquisições	40	650	-	14.707	392	-	18	15.807
Transferências	21.453	684	11.759	(33.891)	(27)	-	(6)	(28)
Baixas	-	(325)	-	-	-	-	-	(325)
Amortização	(25.905)	(7.565)	(31.267)	-	(56)	(8)	(183)	(64.984)
Transferências	-	(3)	2	-	-	-	1	-
Baixas	-	256	-	-	-	-	-	256
<b>Saldo contábil líquido</b>	<b>40.228</b>	<b>8.826</b>	<b>42.925</b>	<b>1.169</b>	<b>309</b>	<b>16</b>	<b>445</b>	<b>93.918</b>
<b>Em 31 de dezembro de 2019</b>								
Custo	170.741	45.871	265.248	1.169	365	38	965	484.397
Amortização acumulada	(130.513)	(37.045)	(222.323)	-	(56)	(22)	(520)	(390.479)
<b>Saldo contábil líquido</b>	<b>40.228</b>	<b>8.826</b>	<b>42.925</b>	<b>1.169</b>	<b>309</b>	<b>16</b>	<b>445</b>	<b>93.918</b>

<sup>1</sup> O valor de Outros de refere a obras em andamento.

<sup>2</sup> Refêrem-se as Imobilizações localizadas no almoxarifado: Móveis e utensílios, Equipamentos de Informática, Máquinas e Equipamentos, entre outros bens adquiridos para futura utilização no ativo intangível.





.26.

## CONCESSIONÁRIA RIO TERESÓPOLIS S.A. - CRT

### Notas Explicativas da Administração às Demonstrações Financeiras

Para os itens do Intangível, que apresentam sinais de que seus custos registrados são superiores aos seus valores recuperáveis, a Companhia realiza testes para determinar a necessidade de provisão para redução do saldo contábil a seu valor de realização. A Administração efetuou análise anual do correspondente desempenho operacional e financeiro de seus ativos. Em 31 de dezembro de 2019 e 2018, não foram identificadas evidências de que os saldos contábeis dos ativos corpóreos ou intangíveis estivessem registrados a valores superiores aos seus valores de recuperação.

Durante o exercício de 2019, a Companhia capitalizou encargos financeiros incorridos sobre financiamento no montante de R\$ 655, diretamente atribuíveis às obras realizadas ao longo da rodovia em conformidade com o direito de exploração.

#### 12 - Fornecedores, Arrendamento Mercantil e outras Obrigações

##### a) Fornecedores

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Fornecedores		
Fornecedores nacionais <sup>(1)</sup>	2.248	2.565
	<u>2.248</u>	<u>2.565</u>

##### b) Arrendamento mercantil

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Arrendamento mercantil operacional	3.469	-
Arrendamento a apropriar	136	-
	<u>3.605</u>	<u>-</u>



.27.

## CONCESSIONÁRIA RIO TERESÓPOLIS S.A. - CRT

### Notas Explicativas da Administração às Demonstrações Financeiras

#### c) Outras obrigações

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Comissões sobre fianças <sup>(2)</sup>	-	19
Verba de fiscalização <sup>(3)</sup>	356	345
Receita diferida <sup>(4)</sup>	679	640
Retenções contratuais <sup>(5)</sup>	169	361
Seguros a pagar <sup>(6)</sup>	54	36
Energia <sup>(7)</sup>	248	219
Outras	6	114
	<u>1.512</u>	<u>1.734</u>
Dividendos	6	6
Total	<u>1.518</u>	<u>1.740</u>

(1) Os fornecedores nacionais compreendem obrigações perante fornecedores no País, relacionadas com compras de mercadorias e serviços a vencer no período de 12 (doze) meses do encerramento contábil. Os saldos de contas a pagar a fornecedores em 31 de dezembro de 2019 e de 2018 representam obrigações com prazos de pagamento geralmente inferiores a três meses.

(2) As comissões sobre fianças referem-se às garantias predeterminadas no contrato de financiamento firmado junto ao BNDES. (Nota 13)

(3) Verbas anuais devidas ao Poder Concedente (ANTT), previstas no contrato de concessão.

(4) Antecipações recebidas de clientes referentes a receitas extraordinárias, por exploração da faixa de domínio que a Companhia irá se apropriar num período de até 12 (doze) meses subsequentes ao fato gerador.

(5) Referem-se aos valores retidos, a título de garantia na execução das obras, determinados através dos contratos firmados entre a Companhia e seus prestadores de serviços, onde os respectivos valores serão devolvidos na ocasião do término das obras.

(6) Os valores referem-se aos seguros contratados pela Companhia (Nota 25)

(7) Obrigações relativas à aquisição de serviço de energia elétrica





.28.

## CONCESSIONÁRIA RIO TERESÓPOLIS S.A. - CRT

### Notas Explicativas da Administração às Demonstrações Financeiras

#### 13 - Empréstimos e financiamentos

##### a) Composição e movimentação do saldo em aberto dos empréstimos

Objeto	Subcréditos	Vencimento	Indexador	Encargos anuais (spread)	Saldo inicial	Principal			Juros		Saldo final
					31/12/2018	Captação	Pagamento	Variação monetária	incorridos	pagos *	31/12/2019
BNDES I	C	jul/19	TJLP	1,80 % a.a.	795	-	(766)	(28)	18	(19)	-
BNDES I	D	jul/19	TJLP	2,80 % a.a.	341	-	(328)	(11)	8	(10)	-
BNDES III	A	jul/19	TJLP	1,89 % a.a.	4.442	-	(4.276)	(152)	99	(113)	-
BNDES III	B	jul/19	TJLP	2,89 % a.a.	1.953	-	(1.879)	(68)	49	(55)	-
BNDES Automático II	I	fev/21	TJLP	6,00% a.a.	12.062	5.217	(7.560)	(2)	1.451	(1.474)	9.694
<b>Total</b>					<b>19.593</b>	<b>5.217</b>	<b>(14.809)</b>	<b>(261)</b>	<b>1.625</b>	<b>(1.671)</b>	<b>9.694</b>
Passivo circulante					13.158						8.322
Passivo não circulante					6.435						1.372

\* A Companhia classifica os juros pagos como fluxo de caixa de financiamento, por se tratar de custos com obtenção de recursos financeiros.

Em 15/07/2019 os contratos com BNDES I e BNDES III foram liquidados.

##### b) Histórico de liberação dos contratos de empréstimos – BNDES Automático II

A Companhia firmou contrato de abertura de crédito fixo, modalidade, Produto BNDES automático, tendo como agente financeiro o Banco Santander S.A. Os recursos foram destinados às obras de contenção, fresagem, microrevestimento, passarelas, dreno horizontal e recuperação do pavimento rígido.

A totalidade do crédito compreende R\$ 20.000, montante totalmente levantado até a presente data.

Sobre o valor financiado incidirão juros de 6% ao ano, acima da Taxa de Juros de Longo Prazo – TJLP, divulgada pelo Banco Central do Brasil. O crédito inicial foi utilizado até outubro de 2017, visto que as liberações são realizadas pelo sistema de reembolso. A amortização teve início em 15 de março de 2018.

O presente contrato não possui cláusulas restritivas (“covenants”).

As parcelas relativas ao principal dos financiamentos no passivo não circulante apresentam os seguintes vencimentos:

	<b>2019</b>
2020	-
2021	1.372
Total longo prazo	1.372





.29.

## CONCESSIONÁRIA RIO TERESÓPOLIS S.A. - CRT

### Notas Explicativas da Administração às Demonstrações Financeiras

#### 14 - Salários, Provisões e Contribuições

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Obrigações trabalhistas	1.427	1.555
Participação no resultado	1.438	1.615
Encargos trabalhistas	652	751
Imposto de renda retido na fonte	88	84
Benefícios	-	10
Outros	<u>195</u>	<u>170</u>
Total Circulante	<u><u>3.800</u></u>	<u><u>4.185</u></u>

#### 15 - Contingências

A Companhia constitui provisão em face de perdas prováveis decorrentes de ações trabalhistas, cíveis e fiscais, baseada nas informações de seus assessores jurídicos. As ações de natureza cível estão cobertas por apólice de seguro (Nota 25). A Administração não acredita na ocorrência de perdas significativas não cobertas pelo seguro. Adicionalmente, a Companhia detém R\$ 710 em dezembro de 2019 (em 2018 – R\$ 665), depositados e bloqueados judicialmente referente aos processos cíveis e trabalhistas, nos valores de R\$ 653 (2018 - R\$ 637) e R\$ 57 (2018 – R\$ 28), respectivamente.

#### Composição e movimentação do saldo

	<u>Saldo Inicial 2018</u>	<u>Adições</u>	<u>Baixas</u>	<u>Provisões Revertidas</u>	<u>Saldo Final 2019</u>
Trabalhistas	1.301	177	(77)	(740)	661
Cíveis	7.526	381	(181)	(55)	7.671
Valor Provisionado	<u>8.827</u>	<u>558</u>	<u>(258)</u>	<u>(795)</u>	<u>8.332</u>

Destaca-se o valor atualmente registrado a título de provisão de contingência cível na importância de R\$ 7.671, dos quais, R\$ 6.371 refere-se à ação ajuizada por Jaílson Bispo Ferreira contra a CRT, por atropelamento de animal de grande porte no ano de 2000. Esta ação está coberta por apólice emitida pela seguradora Bradesco Seguros, no valor histórico de R\$ 3.981 (2018 - R\$ 3.981), registrado no ativo não circulante.





.30.

## CONCESSIONÁRIA RIO TERESÓPOLIS S.A. - CRT

### Notas Explicativas da Administração às Demonstrações Financeiras

#### a) Processos cíveis

Os principais litígios cíveis, considerados como perda provável, possível e remota envolvendo a Companhia referem-se, basicamente, aos seguintes aspectos:

##### (i) Indenização por danos materiais e morais resultantes de acidentes ocorridos na rodovia

Ações de indenização ajuizadas por usuários da rodovia, em função de danos materiais e morais causados por acidentes, inclusive com vítimas fatais. Cabe ressaltar que a Companhia, além de constituir provisão, possui seguro de Responsabilidade Civil e Danos Morais para cobertura de tais eventos. Os valores provisionados compreendem a franquia prevista na apólice de seguro e as causas prováveis que não possuem cobertura.

##### (ii) Ação cível pública nulidade do contrato

Anulação do Contrato de Concessão, por meio de ações populares, sob a alegação de ilegalidades e de que o lucro obtido pela Companhia com a exploração da Concessão não estaria sendo acompanhado de melhorias na Rodovia. Em 27 de outubro de 2011, o Juízo julgou improcedente a presente ação, não tendo acolhido a tese autoral.

Em 04 de agosto de 2015, foi publicada decisão do TRF-2ª Região, que julgou a ação popular e as apensadas. A CRT obteve êxito total em três delas, desonerando-a da indenização por danos materiais e morais, bem como da isenção de cobrança do pedágio na praça PN-2, localizada no Km 71 da rodovia.

Quanto à ação popular, o TRF-2ª Região entendeu em reformar, por maioria, a sentença de primeiro grau que havia julgado improcedente o pedido de anulação do contrato de concessão.

A CRT recorreu da referida decisão judicial a fim de assegurar seus direitos e proteger sua gestão de mais de vinte anos da concessão em vigor, bem como adotará os procedimentos processuais cabíveis para reverter tal decisão, até seu trânsito em julgado.

##### (iii) Ações de desapropriação

Ações de desapropriação junto com o Poder Concedente de áreas declaradas de utilidade pública, visando à construção de instalações, tal como a de um Posto de Pesagem Fixa, no valor aproximado de R\$ 860. A maioria das áreas está situada nos municípios de Teresópolis e Magé.





.31.

## CONCESSIONÁRIA RIO TERESÓPOLIS S.A. - CRT

### Notas Explicativas da Administração às Demonstrações Financeiras

b) Processos trabalhistas

A maioria das causas é oriunda de contratos de subempreiteiras, cujo desfecho tem sido favorável à CRT, penalizando apenas o real empregador.

c) Ação de Obrigação de Fazer

A CRT protocolou em 05/05/2017 nova Ação de Obrigação de Fazer, com pedido alternativo condenatório e pedido de tutela de urgência contra a União e a Agência Nacional de Transportes Terrestres (ANTT) em razão de grave desequilíbrio econômico-financeiro existente no contrato de concessão firmado com a CRT, que persiste desde 2013.

O desequilíbrio econômico-financeiro do contrato de concessão foi provocado, principalmente, pelas retiradas das praças de pedágio de PN2 e PN3, localizadas no km 71 e km 14, respectivamente, que desde 2013 a CRT tem tentado junto a ANTT uma forma de reequilibrá-lo.

A ANTT, embora tenha reconhecido o desequilíbrio econômico-financeiro do contrato de concessão apresentado na 7ª revisão extraordinária e na 21ª revisão ordinária, até o momento não aprovou a forma de reequilibrar o contrato de concessão, conforme as previsões contratuais em vigor.

A CRT acredita que o contrato de concessão será respeitado e que os desequilíbrios apontados serão devidamente reequilibrados por meio dos instrumentos disponíveis e previstos neste.

d) Contingências possíveis

Adicionalmente, com base na avaliação de seus consultores jurídicos, a Companhia possui o montante de aproximadamente, R\$ 10.553 em dezembro de 2019 (R\$ 12.595 em 2018), referente a processos trabalhistas e cíveis, cujos riscos de perda foram considerados possíveis, os quais, não foram considerados para fins de provisão, conforme composição e estimativa a seguir:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Trabalhistas	3.425	3.553
Cíveis	7.020	8.707
Fiscais	108	335
	<u>10.553</u>	<u>12.595</u>





.32.

## CONCESSIONÁRIA RIO TERESÓPOLIS S.A. - CRT

### Notas Explicativas da Administração às Demonstrações Financeiras

#### 16 - Provisão para Manutenção

A Companhia constitui provisão para grandes manutenções, quando aplicável, conforme determinado pelo ICPC 01 e com base no CPC 25 – Provisões, Passivos Contingentes e Ativos Contingentes. Tal provisão tem o objetivo de mensurar adequadamente o passivo com a melhor estimativa do gasto necessário para liquidar a obrigação presente na data do balanço.

A composição dos saldos da provisão para manutenção em 31 de dezembro de 2019 e 31 de dezembro de 2018 são:

	Saldo inicial 2018	Provisão	Realização	Saldo final 2019
Provisão para manutenção	958	116	(437)	637
Provisão de curto prazo	383			494
Provisão de longo prazo	575			143

#### 17 - Debêntures

As Assembleias Gerais Extraordinárias da Companhia realizadas em 27 de agosto de 2001, 05 de novembro de 2001 e 05 de dezembro de 2001 deliberaram pela 1ª emissão pública de debêntures da Companhia, tendo tal emissão sido aprovada pela CVM em 26 de dezembro de 2001 com as seguintes características, resumidas:

- 1) Forma e espécie: Escriturais, nominativas, em conta de depósito em nome de seus titulares, não tendo garantias pessoais, reais ou flutuantes, e serão subordinadas aos demais credores da Companhia.
- 2) Quantidade de títulos: 23.100 debêntures simples, referentes à 1ª emissão.
- 3) Valor da emissão (em R\$): A presente emissão tem o valor total, valor nominal e prêmio de emissão, de R\$ 62.963, na data de emissão.
- 4) Data de emissão: 31 de dezembro de 2001.
- 5) Valor nominal (em R\$): (Cláusula 2.8): As debêntures têm valor nominal unitário de R\$0,56055, na data de emissão, perfazendo o valor nominal total de R\$ 12.949.





.33.

## CONCESSIONÁRIA RIO TERESÓPOLIS S.A. - CRT

### Notas Explicativas da Administração às Demonstrações Financeiras

- 6) Prêmio de emissão (em R\$): (Cláusula 2.9): As debêntures foram emitidas com prêmio unitário de R\$ 2,16513 na data de emissão, perfazendo o total de R\$ 50.014.
- 7) Vencimento final: (Cláusula 2.18): Vencimento: Conforme facultado pelo art. 55, § 3º da Lei nº 6.404/76, as Debêntures somente vencerão quando da dissolução ou liquidação da EMISSORA, por qualquer razão, ressalvado o disposto no item 2.21.
- 8) Vencimento Antecipado: (Cláusulas 2.19 & 2.20):
- 2.19 – Vencimento Antecipado. Na hipótese de dissolução da Emissora ou descumprimento das obrigações previstos na Cláusula 2.16, o Agente Fiduciário poderá declarar antecipadamente vencidas as Debêntures. Todavia, tal declaração de vencimento antecipado será vedada ao Agente Fiduciário caso o inadimplemento, pela Emissora, das obrigações previstas na Cláusula 2.16 decorrer do fato de tais obrigações serem incompatíveis: (i) com a disponibilidade financeira da Emissora (desde que, nesta hipótese, o inadimplemento pela Emissora das obrigações previstas na Cláusula 2.16 não ocorra por período superior a três exercícios sociais consecutivos); e/ou (ii) com os compromissos contratuais e/ou de investimentos da Emissora decorrentes do Contrato de Financiamento e/ou do Contrato de Concessão.
- 2.20 – Na hipótese de vencimento antecipado das Debêntures, conforme disposto na Cláusula 2.19 acima, a EMISSORA pagará aos detentores das Debêntures, à época em circulação, o valor nominal das Debêntures, corrigido de acordo com a variação do Índice Geral de Preços de Mercado auferido pela Fundação Getúlio Vargas (“IGPM”), ou, na extinção ou invalidação deste, por qualquer outro índice que venha, de modo mais similar ao IGP-M, resguardar o valor econômico do valor nominal das Debêntures.



.34.

## CONCESSIONÁRIA RIO TERESÓPOLIS S.A. - CRT

### Notas Explicativas da Administração às Demonstrações Financeiras

#### 9) Conversibilidade:

(Cláusula 2.11.1.) Os detentores das Debêntures poderão solicitar a conversão de suas Debêntures em ações preferenciais da Emissora a partir de 15 de maio de 2002, observando o disposto nas Cláusulas 2.11.4, 2.11.8 e 2.11.10 desta Escritura.

(Cláusula 2.11.4): Aberto o prazo na forma do item 2.11.1 supra, a conversão de Debêntures em ações da EMISSORA deverá ser realizada até 30 (trinta) dias antes de 21 de março de 2021, data do término da concessão outorgada à EMISSORA, conforme Contrato de Concessão de Serviço Público Precedido de Obra Pública entre a União, por Intermédio do Departamento Nacional de Estradas de Rodagem – DNER, e a Concessionária Rio-Teresópolis S.A., datado de 22 de novembro de 1995 (“Contrato de Concessão”).

(Cláusula 2.11.5.) Cada uma das Debêntures será conversível em 4,1225 novas ações preferenciais classe A, sem direito a voto, nominativas e sem valor nominal, representativas do capital social da EMISSORA, com as mesmas características das ações preferenciais classe A previstas no Estatuto Social da Emissora na data de assinatura da presente Escritura. Caso a conversão das Debêntures resulte em número fracionário de ação, a parcela correspondente a tal fração será devida em moeda corrente nacional, na data da solicitação de conversão, devendo o pagamento ser realizado até o 5º dia útil subsequente à data de conversão tendo por base o valor patrimonial da ação. Quando o somatório das frações oriundas de conversões de cada debenturista for superior a 1 (uma) ação este não mais terá direito ao pagamento em moeda corrente nacional da fração que exceder a 1(uma) ação.

(Cláusula 2.11.7): As debêntures poderão ser convertidas em ações preferenciais classe A da Companhia, nos termos e condições constantes da escritura e no prospecto de Emissão.





.35.

## CONCESSIONÁRIA RIO TERESÓPOLIS S.A. - CRT

### Notas Explicativas da Administração às Demonstrações Financeiras

As ações preferenciais classe A da EMISSORA que forem emitidas em decorrência da conversão terão os mesmos direitos, preferências e vantagens estatutariamente garantidos às ações preferenciais classe A previstas no Estatuto Social da Emissora na data de assinatura da presente Escritura e farão jus a todos os dividendos, bonificações e demais vantagens que venham a ser declarados em atos societários da EMISSORA a partir da data da solicitação de conversão pelo Debenturista, ressalvado, porém, que as ações preferenciais classe A resultantes da conversão de Debêntures participarão em dividendos que venham a ser distribuídos relativamente a lucros apurados no exercício social no qual ocorreu a conversão, pro rata temporis, com base no período de tempo compreendido entre a data de conversão e o término do exercício social.

10) Destinação dos Recursos: (Clausula 2.12): Destinação dos Recursos: Os recursos captados pela EMISSORA em decorrência da presente emissão serão integralmente destinados da seguinte forma: (i) até R\$ 12.948.705,00 (doze milhões, novecentos e quarenta e oito mil, setecentos e cinco reais) para liquidação de obrigações contratuais da Emissora; e (ii) o saldo remanescente será utilizado para o resgate, sem redução de capital, à conta de reserva de capital a ser formada com o prêmio de emissão das Debêntures, de 92.400 (noventa e duas mil e quatrocentas) ações preferenciais classe A representativas do capital social da EMISSORA, perfazendo o preço de resgate máximo total de R\$ 50.014.503,00 (cinquenta milhões, quatorze mil, quinhentos e três reais).

(Cláusula 2.12.2): A EMISSORA obriga-se a resgatar as ações preferenciais classe A de sua emissão, conforme descrito na Cláusula 2.12 acima, em até 30 (trinta) dias úteis após a publicação do Anúncio de Encerramento de Distribuição ou em até 10 (dias) anteriores a distribuição de participação nos lucros da Companhia referente ao 3º trimestre de 2002, prevalecendo a data que ocorrer primeiro.





.36.

## CONCESSIONÁRIA RIO TERESÓPOLIS S.A. - CRT

### Notas Explicativas da Administração às Demonstrações Financeiras

11) Remuneração: (Cláusula 2.16): Participação nos Lucros: Cada Debênture terá direito à participação nos lucros da EMISSORA, a ser paga sob as mesmas condições e até a data do efetivo pagamento pela EMISSORA de qualquer dividendo, bonificação em dinheiro ou qualquer outra vantagem pecuniária que venha a ser atribuída pela EMISSORA a seus acionistas, inclusive a título de juros sobre capital próprio, resgate ou amortização de ações, com a única ressalva do disposto na Cláusula 2.17 desta Escritura, sempre de forma a que cada Debenturista receba a mesma remuneração bruta a que teria direito se já houvesse convertido a totalidade de suas Debêntures em ações preferenciais classe A da EMISSORA, nas bases de conversão estabelecidas na Cláusula 2.11.5, sendo a participação nos lucros calculada de acordo com a seguinte fórmula, observado o disposto na Cláusula 2.14.1 desta Escritura:

a. Para as participações nos lucros dos exercícios sociais findos até 31 de dezembro de 2003:

$$R = 4 \times D$$

b. Para as participações nos lucros a partir dos exercícios sociais iniciados em 01 de janeiro de 2004:

$$R = 4,1233189 \times D$$

c. Para as participações nos lucros a partir dos exercícios sociais iniciados em 01 de janeiro de 2005:

$$R = 4,1180175 \times D$$

Onde:

R = remuneração total de cada Debênture; e

D = montante, por ação, de qualquer dividendo, bonificação em dinheiro ou qualquer outra vantagem pecuniária que venha a ser atribuída pela EMISSORA a seus acionistas, inclusive a título de juros sobre capital próprio, resgate ou amortização de ações, com a única ressalva do disposto na Cláusula 2.17 desta Escritura.





.37.

## CONCESSIONÁRIA RIO TERESÓPOLIS S.A. - CRT

### Notas Explicativas da Administração às Demonstrações Financeiras

(Cláusula 2.16.1): Para fins dos dispostos na Cláusula 2.16 acima, as distribuições de dividendos e participação nos lucros da Emissora, que ocorrerem durante o prazo de colocação das Debêntures e anteriormente ao efetivo resgate das ações preferenciais classe A da Emissora, conforme Cláusula 2.12.2 acima, terão por base o número de ações no qual o capital social da Emissora restaria dividido se, cumulativamente: (a) o resgate das ações preferenciais classe A de emissão da Companhia já houvesse sido efetuado na forma originalmente prevista pela Cláusula 2.12 da Escritura de Emissão; e (b) todos os debenturistas tivessem convertido suas debêntures em ações preferenciais classe A da Emissora.

(Cláusula 2.14): Remuneração: A remuneração das Debêntures será exclusivamente aquela estabelecida na Cláusula 2.16 infra, não fazendo jus a juros ou a qualquer outra remuneração, fixa ou variável.

- 12) Compromisso de Distribuição: (Cláusula 2. 2.17): A Emissora distribuirá a seus acionistas e aos Debenturistas, no conjunto, uma quantia global correspondente a, no mínimo, 75% (setenta e cinco por cento) do que teria sido - após a compensação de prejuízos acumulados e da provisão para o pagamento do imposto de renda, da contribuição social sobre o lucro e de qualquer outro tributo que venha a ser criado - o seu lucro líquido no exercício, com os ajustes do artigo 202 da Lei nº 6.404/76 e observado o disposto no parágrafo 5º do artigo 202 da Lei nº 6.404/76. As distribuições a que se refere esta Cláusula serão realizadas trimestralmente, por conta da distribuição anual, que será por ocasião da aprovação do balanço de cada exercício social, respeitadas as determinações legais e a disponibilidade financeira e/ou compromissos contratuais ou de investimentos da Emissora.

Em Assembleia Geral Extraordinária realizada em 30 de dezembro de 2005, decidiu, após aprovação em Assembleia Geral dos Debenturistas, alterar o fator de conversibilidade das debêntures para 4,1225 ações preferenciais por debênture e o fator de remuneração para 4,1180175 por debênture.





.38.

## CONCESSIONÁRIA RIO TERESÓPOLIS S.A. - CRT

### Notas Explicativas da Administração às Demonstrações Financeiras

As debêntures conversíveis representam um instrumento financeiro composto em conformidade com a essência dos termos contratuais e as definições do CPC 39. AG30 & AG31, por conter as características de patrimônio líquido e de dívida. A opção de conversão, que está embutida nas debêntures conversíveis e cujo valor justo na data de emissão corresponde ao prêmio das opções, constitui um instrumento patrimonial, em aplicação do CPC 39.

Com relação à mensuração subsequente do instrumento patrimonial (opção de conversão) a Companhia atende ao CPC 39.36 que indica que as alterações de valor justo de instrumentos patrimoniais não devem ser reconhecidas nas demonstrações financeiras.

#### Colocação das debêntures

Do total ofertado, foram colocadas junto a investidores 13.680 debêntures, que vêm fazendo jus ao recebimento da participação nos resultados, prevista na Escritura de Emissão, entretanto as demais debêntures não vendidas (9.420) foram canceladas, no término do prazo de colocação.

As condições completas da Escritura de Debêntures, e seus aditivos estão disponíveis no site da Companhia para consulta dos investidores no endereço [www.crt.com.br](http://www.crt.com.br), na seção de relação com investidores.

#### Quadro resumo

Debêntures emitidas	Quantidade	Valor nominal unitário	Valor nominal - total	Valor unitário do prêmio	Valor do prêmio - total	Total geral
	23.100	0,56055	12.949	2,16513	50.014	62.963

Debêntures canceladas	Quantidade	Valor nominal unitário	Valor nominal - total	Valor unitário do prêmio	Valor do prêmio - total	Total geral
	9.420	0,56055	5.280	2,16513	20.396	25.676

Debêntures em vigor	Quantidade	Valor nominal unitário	Valor nominal - total	Valor unitário do prêmio	Valor do prêmio - total	Total geral
	13.680	0,56055	7.668	2,16513	29.619	37.287

O valor nominal total de R\$ 7.668 (R\$ 13.505 ajustados a valor presente em 2019 e R\$ 11.317 em 2018), corresponde ao compromisso da Companhia com os debenturistas, em caso da não conversão das debêntures.

O valor desta obrigação está sendo reconhecido no balanço patrimonial pelo seu custo amortizado. Em 31 de dezembro de 2019, a Companhia provisionou o valor de R\$ 33.687 (2018: R\$ 42.777) correspondente à remuneração dos debenturistas.





.39.

## CONCESSIONÁRIA RIO TERESÓPOLIS S.A. - CRT

### Notas Explicativas da Administração às Demonstrações Financeiras

O quadro abaixo demonstra a movimentação da remuneração das debêntures:

	Saldo Inicial 2018	Adições	Baixas	Saldo Final 2019
Debêntures	8.042	33.687	(36.034)	5.695
Valor Provisionado	8.042	33.687	(36.034)	5.695

## 18 - Patrimônio Líquido

### a) Capital social

O capital social é de R\$ 95.000 (2018 – R\$ 93.000), dividido em 48.786 ações ordinárias e 37.680 ações preferenciais classe A, sem direito a voto, totalizando 86.466 ações, todas nominativas e sem valor nominal.

Em Assembleia Geral Ordinária e Extraordinária realizadas em 26 de abril de 2019, foi deliberado o aumento de R\$ 2.000 no capital social autorizado da Companhia, mediante utilização de Reservas de Lucros, passando a ser R\$ 95.000.

A composição acionária da Companhia está assim constituída:

	2019						2018	
	ON	%	PN	%	Total	%	Total	%
Investimentos e Participações em Infraestrutura S/A - INVEPAR	17.994	36,88	3.550	9,42	21.544	24,92	21.544	24,92
CCNE Carioca Concessões S/A	10.264	21,04	8.202	21,77	18.466	21,36	18.466	21,36
ROAD Participações em Concessionárias Ltda.	8.569	17,57	5.800	15,40	14.369	16,62	14.369	16,62
Queiroz Galvão Logística S.A.	10.264	21,04	–	–	10.264	11,87	10.264	11,87
Queiroz Galvão Desenvolvimento de Negócios S/A	–	–	8.201	21,76	8.201	9,48	8.201	9,48
CRT - Fundo de Investimento em Participações	–	–	9.526	25,28	9.526	11,02	9.526	11,02
M.&G. Consultoria e Participações Ltda.	–	–	711	1,89	711	0,82	711	0,82
CREDICOM Comercial Inf. e Serviços Ltda.	625	1,28	588	1,56	1.213	1,40	1.213	1,40
ERG Participações Ltda.	1.070	2,19	1.102	2,92	2.172	2,51	2.172	2,51
<b>Total</b>	<b>48.786</b>	<b>100</b>	<b>37.680</b>	<b>100</b>	<b>86.466</b>	<b>100</b>	<b>86.466</b>	<b>100</b>





.40.

## CONCESSIONÁRIA RIO TERESÓPOLIS S.A. - CRT

### Notas Explicativas da Administração às Demonstrações Financeiras

#### b) Dividendo

É assegurado aos acionistas da Companhia dividendos mínimos obrigatórios de 25% do lucro líquido ajustado na forma legal.

Segundo o estatuto social, a Companhia levantará balanço trimestral e balanço semestral e poderá, por deliberação do Conselho de Administração, declarar a distribuição de dividendo com base nos lucros apurados nesses balanços e/ou à conta de lucros acumulados ou de reservas de lucros existentes, observado o disposto em Lei.

Consta também no estatuto social que o dividendo intermediário será sempre considerado como antecipação do dividendo obrigatório.

O total de dividendos provisionado foi calculado como segue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Lucro líquido do período	48.408	39.490
Reserva legal	(2.420)	(1.974)
Base de cálculo	<u>45.988</u>	<u>37.516</u>
Percentual do dividendo	<u>25%</u>	<u>25%</u>
Valor do dividendo mínimo obrigatório	11.497	9.379
Dividendo adicional pago	20.245	16.910
Dividendo adicional proposto	<u>11.487</u>	<u>8.976</u>
Total de dividendos	<u>43.229</u>	<u>35.265</u>

Para o exercício de 2019, a distribuição atribuída é de 100% sobre o lucro ajustado. O quadro acima demonstra os dividendos mínimos obrigatórios, os dividendos adicionais pagos e os dividendos adicionais propostos.

Abaixo demonstramos a movimentação dos dividendos no período:

	Saldo Inicial			Saldo Final
	2018	Atribuídos	Pagos	2019
Dividendo mínimo obrigatório a pagar	6	-	-	6
Dividendo de exercício anterior	-	14.799	(14.799)	-
Dividendo proposto	-	31.742	(31.742)	-
Dividendos antecipados	-	5.929	(5.929)	-
Total de dividendos	<u>6</u>	<u>52.470</u>	<u>(52.470)</u>	<u>6</u>





.41.

## CONCESSIONÁRIA RIO TERESÓPOLIS S.A. - CRT

### Notas Explicativas da Administração às Demonstrações Financeiras

#### c) Reservas

##### c.1) Reserva de ágio

Referente a ágio apurado na emissão de ações.

##### c.2) Reserva para aumento de capital

Constituída com o fim específico de manter a paridade de 20% entre os investimentos realizados e o capital social, conforme consta no contrato de concessão.

##### c.3) Reserva legal

Constituída à razão de 5% sobre o lucro líquido do exercício e limitado a 20% do capital social integralizado da Companhia.

##### c.4) Reserva de restituição de capital (estatutária)

Constituída à razão de 1% sobre o lucro líquido do exercício, deduzida a Reserva Legal, limitada a 20% do capital social subscrito. Essa reserva somente poderá ser utilizada para a restituição de capital aos acionistas nos casos de extinção da concessão.

##### c.5) Reserva para investimentos (estatutária)

Constituída à razão de 5% sobre o lucro líquido do exercício, deduzida a Reserva Legal, limitada a 80% do capital social, com a finalidade de financiar as atividades da Companhia.

##### c.6) Reserva de retenção de lucros

Constituída para cobrir o orçamento de capital, previsto no Contrato de Concessão (PER), aprovado pelo Conselho de Administração e em conformidade com a Legislação Societária.





.42.

## CONCESSIONÁRIA RIO TERESÓPOLIS S.A. - CRT

### Notas Explicativas da Administração às Demonstrações Financeiras

As reservas encontram-se abaixo distribuídas:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Reserva de ágio	3.596	3.596
Reserva legal	3.368	1.974
Reserva de restituição de capital	5.395	4.935
Reserva para investimentos	4.093	2.768
Reserva de retenção de lucros	25.569	34.810
Total das reservas	<u>42.021</u>	<u>48.083</u>

#### 19 - Receitas

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Receita de pedágio	271.598	259.197
Receita extraordinária	1.455	1.398
Receita de construção *	14.747	24.304
Tributos incidentes sobre as receitas	(23.293)	(22.639)
Abatimentos sobre receitas de pedágio	(3.772)	(3.578)
Receita líquida	<u>260.735</u>	<u>258.682</u>

\*O reconhecimento da receita de construção é realizado de acordo com a Interpretação Técnica ICPC01 (R1) – Contrato de Construção. Assim, todo o gasto de infraestrutura é reconhecido na receita de construção, sem acréscimo da margem. No caso da Companhia, como há terceirização da obra, o efeito do reconhecimento de uma margem calculada de forma suficiente para cobrir a responsabilidade primária do concessionário e eventual custo de gerenciamento e/ou acompanhamento da obra não é significativo. Em contrapartida, o reconhecimento do custo de construção é igual ao valor reconhecido como receita de construção.



.43.

**CONCESSIONÁRIA RIO TERESÓPOLIS S.A. - CRT**

**Notas Explicativas da Administração às Demonstrações Financeiras**

**20 - Custos**

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Custos associados às receitas de pedágio		
Manutenção e conservação		
Pessoal, encargos e benefícios	2.935	3.293
Prestadores de serviço	9.151	10.368
Material, equipamento e veículos	1.939	2.139
Gastos gerais	2.199	2.533
Depreciação e amortização	64.793	51.076
	<u>81.017</u>	<u>69.409</u>
Pessoal, encargos e benefícios	8.227	12.490
Prestadores de serviço	9.396	11.719
Material, equipamento e veículos	2.010	2.897
Gastos gerais	1.233	1.070
Custos contratuais de concessão	7.261	7.711
	<u>28.127</u>	<u>35.887</u>
Custo de monitoração		
Prestadores de serviço	1.246	1.308
Material, equipamento e veículos	38	13
	<u>1.284</u>	<u>1.321</u>
Custo de projetos especiais		
Prestadores de serviço	79	221
Custo apropriação	1.022	1.212
	<u>1.101</u>	<u>1.433</u>
Total de custos associados a receita de pedágio	<u>111.529</u>	<u>108.050</u>
Custos associados às receitas de construção		
Custo de construção	14.747	24.304
Total	<u>126.276</u>	<u>132.354</u>



.44.

## CONCESSIONÁRIA RIO TERESÓPOLIS S.A. - CRT

### Notas Explicativas da Administração às Demonstrações Financeiras

#### 21 - Despesas Gerais e Administrativas

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Salários, encargos e benefícios	7.567	8.951
Serviços de terceiros	2.852	3.055
Despesas de materiais, equipamentos e veículos	1.126	1.731
Despesas gerais	6.902	6.330
Despesas de remuneração de dirigentes	1.511	1.463
Total	<u>19.958</u>	<u>21.530</u>

#### 22 - Receitas e Despesas, Financeiras

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Despesas financeiras:		
Despesas de financiamento	(970)	(1.741)
Despesas bancárias	(671)	(730)
Variação monetária passiva	(89)	(161)
Despesa Financeira - Debêntures	(2.188)	(1.851)
Despesa Financeira - Arrendamento	(193)	-
	<u>(4.111)</u>	<u>(4.483)</u>
Receitas financeiras:		
Rendimentos de aplicações	2.737	2.040
Variação monetária ativa	52	245
Descontos obtidos	5	5
Outros	34	1
	<u>2.828</u>	<u>2.291</u>
Remuneração de Debenturistas	(33.687)	(42.777)
Total	<u>(34.970)</u>	<u>(44.969)</u>



.45.

## CONCESSIONÁRIA RIO TERESÓPOLIS S.A. - CRT

### Notas Explicativas da Administração às Demonstrações Financeiras

#### 23 - Remuneração dos Administradores e PLR dos Empregados

##### a) Participação dos Empregados no Lucro (PLR)

A Companhia atribui a seus empregados remuneração anual baseada na Lei 10.101/2000 (Participação de Empregados nos Lucros e Resultados (PLR), em valor e metodologia aprovados pelo Conselho de Administração e pelo Sindicato da categoria, apresentados no artigo 31, letra “h”, do Estatuto da Companhia, bem como a seus dirigentes. Do montante provisionado, a título de participação nos resultados em 31 de dezembro de 2019, foram atribuídos aos empregados e diretores, R\$ 2.123 (R\$ 2.001 em 2018).

##### b) Remuneração e Participação dos Administradores

De acordo com a Lei das Sociedades por Ações e com o Estatuto Social da Companhia, é de responsabilidade dos acionistas fixarem, em Assembleia Geral, o montante global da remuneração anual dos administradores. Cabe ao Conselho de Administração efetuar a distribuição da verba entre os administradores.

Em Assembleia Geral Ordinária realizada em 26 de abril de 2019, foi fixado o limite de remuneração global anual dos administradores em até R\$ 3.300.

Com relação à remuneração (excluindo-se demais despesas) a composição é a seguinte:

	2019			2018		
	Diretores	Conselheiros	Total	Diretores	Conselheiros	Total
Composição						
Pró-labore	1.415	96	1.511	1.369	93	1.462
Bônus variáveis (i)	826	-	826	692	-	692
Outros	62	-	62	62	-	62
Total	<u>2.303</u>	<u>96</u>	<u>2.399</u>	<u>2.123</u>	<u>93</u>	<u>2.216</u>

(i) Valor provisionado, sujeito a alteração quando do pagamento.





.46.

## CONCESSIONÁRIA RIO TERESÓPOLIS S.A. - CRT

### Notas Explicativas da Administração às Demonstrações Financeiras

#### 24 - Resultado por Ação

Em atendimento ao CPC 41, a Companhia apresenta a seguir as informações sobre o resultado por ação para os períodos findos em 31 de dezembro de 2019 e de 2018.

O cálculo básico do lucro por ação é feito através da divisão do lucro líquido do exercício, atribuído aos detentores de ações ordinárias e preferenciais da Companhia, pela quantidade média ponderada de ações ordinárias e preferenciais disponíveis durante o exercício.

O Capital Social, totalmente subscrito e integralizado é dividido em 48.786 ações ordinárias e 37.680 ações preferenciais classe A, totalizando 86.466 (oitenta e seis mil, quatrocentos e sessenta e seis) ações, todas nominativas e sem valor nominal.

Considerando o cenário de conversão das debêntures, as 13.680 (treze mil, seiscentos e oitenta) debêntures são convertidas em 56.396 ações preferenciais classe A, totalizando 142.862 (cento e quarenta e dois mil, oitocentos e sessenta e duas) ações, sendo 48.786 ações ordinárias e 94.076 ações preferenciais classe A.

As ações preferenciais farão jus à percepção de dividendos 10% (dez por cento) maiores do que aqueles pagos às ações ordinárias.

Os quadros abaixo apresentam os dados de resultado e ações utilizados no cálculo dos lucros básico e diluído por ação:

	2019			2018		
	Ordinárias	Preferenciais	Total	Ordinárias	Preferenciais	Total
<b>Numerador</b>						
Lucro líquido atribuível aos acionistas ordinários e preferenciais	26.172	22.236	48.408	21.351	18.139	39.490
<b>Denominador</b>						
Média ponderada de ações em circulação	48.786	37.680	86.466	48.786	37.680	86.466
<b>Lucro por ação (R\$)</b>	<b>536,48</b>	<b>590,12</b>	<b>559,86</b>	<b>437,64</b>	<b>481,40</b>	<b>456,71</b>

(\*) Para o lucro diluído em 31 de dezembro de 2019 e 2018, vide quadro abaixo:





.47.

## CONCESSIONÁRIA RIO TERESÓPOLIS S.A. - CRT

### Notas Explicativas da Administração às Demonstrações Financeiras

- (1) A conversão das debêntures em ações, elimina a despesa financeira com a remuneração das debêntures, acarretando o crescimento dos impostos sobre o lucro.
- (2) Considerando-se a ocorrência da conversão das Debêntures em ações preferenciais classe A.

	2019			2018		
	Ordinárias	Preferenciais	Total	Ordinárias	Preferenciais	Total
<b>Numerador</b>						
Lucro líquido atribuível aos acionistas ordinários e preferenciais	15.510	32.899	48.409	12.652	26.838	39.490
(+) Reversão de despesa financeira referente às debêntures conversíveis, líquida de impostos	7.123	15.110	22.233	5.121	10.863	15.984
Lucro líquido atribuível aos acionistas ordinários e preferenciais ajustado <sup>(1)</sup>	22.632	48.008	70.640	17.773	37.701	55.474
<b>Denominador</b>						
Média ponderada de ações em circulação <sup>(2)</sup>	48.786	94.076	142.862	48.786	94.076	142.862
<b>Lucro por ação (R\$)</b>	<b>463,92</b>	<b>510,32</b>	<b>494,47</b>	<b>364,31</b>	<b>400,74</b>	<b>388,30</b>

Os efeitos da diluição estão diretamente associados ao percentual de distribuição de lucro apurado, que foi de 100% em 2019 e 2018. Quanto menor o percentual atribuído aos acionistas e debenturistas, menor impacto das despesas financeiras e, por conseguinte, os ganhos tributários decorrentes desta.

Não houve outras transações envolvendo ações ou potenciais ações entre a data do balanço patrimonial e a data de conclusão destas demonstrações financeiras. A Companhia não possui outros instrumentos financeiros conversíveis, além das debêntures descritas na Nota nº 17.





.48.

## CONCESSIONÁRIA RIO TERESÓPOLIS S.A. - CRT

### Notas Explicativas da Administração às Demonstrações Financeiras

#### 25 - Coberturas de Seguros

A Companhia possui cobertura de seguros referente ao complexo rodoviário integrante do programa da Agência Nacional de Transportes Terrestres (ANTT) – antigo DNER - compreendendo a totalidade da Rodovia BR-116/RJ, no trecho entre Além Paraíba e Teresópolis – Entroncamento da BR-040 (A), cujos limites máximos de cobertura eram os seguintes em 31 de dezembro de 2019:

<b>Modalidade</b>	<b>Limite Máximo de Indenização</b>	<b>Vigência</b>	<b>Seguradora</b>
Responsabilidade Civil	10.000	12.09.19 a 12.03.21	Fairfax Brasil Seguros Corporativos S.A.
Riscos Operacionais	45.000	11.07.19 a 11.01.21	Fairfax Brasil Seguros Corporativos S.A.
Garantia	30.502	22.11.19 a 21.03.21	Fator Seguradora
Administradores e Diretores	20.000	15.02.19 a 15.02.20	Star International Brasil Seguradora S.A.
Automóveis	4.814	30.01.19 a 30.01.20	Tokio Marine Seguradora

O item “riscos operacionais” é decomposto pelos eventos: desmoronamento; desentulho; gastos adicionais – fluxo de veículos; danos elétricos; vendaval; tumultos, greves e *lock-out*; impacto de veículos terrestres e queda de aeronaves; equipamentos eletrônicos (excluídos roubo e/ou furto); quebra de máquinas; despesas extraordinárias; roubo e/ou furto de bens (incluído equipamento eletrônico). Para cada um desses itens, há limites máximos de cobertura e franquia específica.





.49.

## CONCESSIONÁRIA RIO TERESÓPOLIS S.A. - CRT

### Notas Explicativas da Administração às Demonstrações Financeiras

#### Concessionária Rio Teresópolis S.A. – CRT

Declaração dos Diretores sobre o Parecer dos Auditores

#### DECLARAÇÃO

Pelo presente instrumento, o Diretor-Presidente e o Diretor Financeiro e de Relações com Investidores da Concessionária Rio-Teresópolis S/A (“Concessionária”), sociedade por ações de capital aberto, com sede na Rodovia Santos Dumont (BR 116/RJ), s/nº - km 133,5 - Praça de Pedágio Engenheiro Pierre Berman, no bairro de Bongaba, no município de Magé, no estado do Rio de Janeiro, inscrita no CNPJ 00.938.574/0001-05, para fins do disposto no inciso VI do artigo 25 da instrução CVM nº 480, de 07 de dezembro de 2009 declaram que:

(i) Reviram, discutiram e concordam com as demonstrações financeiras da Concessionária relativas ao exercício findo em 31 de dezembro de 2019.

Ricardo Fraiha Bustani  
Diretor-Presidente

Carlos Eduardo Soares de Menezes  
Diretor Financeiro e de Relações com Investidores





.50.

## CONCESSIONÁRIA RIO TERESÓPOLIS S.A. - CRT

### Notas Explicativas da Administração às Demonstrações Financeiras

Pelo presente instrumento, o Diretor-Presidente e o Diretor Financeiro e de Relações com Investidores da Concessionária Rio Teresópolis S/A (“Concessionária”), sociedade por ações de capital aberto, com sede na Rodovia Santos Dumont (BR 116/RJ), s/nº - km 133,5 - Praça de Pedágio Engenheiro Pierre Berman, no bairro de Bongaba, no município de Magé, no estado do Rio de Janeiro, inscrita no CNPJ 00.938.574/0001-05, para fins do disposto no inciso V do artigo 25 da instrução CVM nº 480, de 07 de dezembro de 2009 declaram que:

(i) Reviram, discutiram e concordam com a conclusão expressa no relatório da BKR Lopes, Machado Auditores, relativamente às demonstrações financeiras da Concessionária referente ao exercício findo em 31 de dezembro de 2019.

Ricardo Fraiha Bustani  
Diretor-Presidente

Carlos Eduardo Soares de Menezes  
Diretor Financeiro e de Relações com Investidores

Rel008



## 1. AOS ACIONISTAS

Apresentamos a seguir o relatório das principais atividades de 2019, em conjunto com as Demonstrações Financeiras elaboradas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil e com o IFRS, acrescidas do balanço social, de modo a divulgar para a sociedade, parceiros, investidores e usuários, o compromisso com a responsabilidade social da Concessionária Rio-Teresópolis S/A.

Este relatório está em conformidade com a Resolução da ANTT 3.847 de 20 de junho de 2012, que aprovou o Manual de Contabilidade do Serviço Público de Exploração da Infraestrutura Rodoviária Federal concedida.

Os valores são expressos em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma.

## 2. INTRODUÇÃO

### 2.1 A CRT

A Concessionária Rio-Teresópolis S/A. (CRT) tem como objetivo a administração da Rodovia Santos Dumont, no trecho Além Paraíba - Entroncamento BR-040(A) e respectivos acessos, na extensão de 142,5 km, pelo prazo de 25 anos, concedida pelo poder público federal em 22/11/1995 e regulada pela Agência Nacional de Transportes Terrestres (ANTT). Sua operação teve início em 22/03/1996 e se estenderá até 21/03/2021.

Em dezembro de 2001, a Comissão de Valores Mobiliários (CVM) autorizou a emissão de Debêntures Conversíveis em Ações Preferenciais – Classe A. Do total ofertado, foram colocadas junto a investidores 13.680 debêntures, os quais vêm fazendo jus ao recebimento da participação nos resultados, prevista na Escritura de Emissão. As demais debêntures não vendidas (9.420) foram canceladas no término do prazo de colocação.

Em 10/06/2003, a CRT – Fundo de Investimento em Participações (FIP) passou a integrar o quadro de acionistas, mediante aquisição de 9.420 ações preferenciais, posteriormente alteradas para 9.526 ações.

Em dezembro de 2010, a INVEPAR sucedeu a OAS na estrutura acionária da CRT.

A rodovia cruza os municípios de Sapucaia, São José do Vale do Rio Preto, Teresópolis, Guapimirim, Magé e Duque de Caxias, que juntos somam uma população de aproximadamente 1,3 milhão (IBGE – Censo 2010).

A via é importante para o escoamento de produtos agrícolas, já que a Região Serrana é a “maior produtora de hortigranjeiros do Estado, em volume, e a maior fornecedora de olerícolas folhosas para as Centrais de Abastecimento do Estado do Rio de Janeiro (Ceasa – RJ)”. Além disso, a rodovia BR-116/RJ tem relevante importância para o fomento ao turismo do estado, interligando a Capital e a Região Serrana, que conta com inúmeras belezas naturais e tem como principais atrativos o Parque Nacional da Serra dos Órgãos (PARNASO), o Parque Estadual dos Três Picos, a sede de treinamento da Seleção Brasileira de Futebol, localizada na Granja Comary, e um desenvolvido turismo rural.

## CRT - Relatório da Administração 2019

---

Adicionalmente, no Km 77,2 há o entroncamento com a Rodovia RJ-130 (Teresópolis-Friburgo), que juntamente com a RJ-142 faz parte do circuito turístico Serramar, ligando a Região Serrana à Região dos Lagos.

A rodovia está integrada às demais rodovias estaduais e federais e ao Arco Metropolitano do Estado do Rio de Janeiro, compondo importante eixo estratégico do estado na distribuição de produtos e no fornecimento de serviços para atender o desenvolvimento econômico do Rio de Janeiro.

A companhia atualmente opera com três praças de pedágio: a praça principal PN1 localizada no Km 133,5 em Piabetá, e as praças auxiliares PA1, localizada no Km 114,5 em Santo Aleixo, e PA2, localizada no Km 122 em Santa Guilhermina. Também estão em operação os postos de pesagem fixos localizados em Três Córregos (Km 70,9) e em Piabetá (Km 131).

A CRT tem implementado várias iniciativas inéditas no setor de rodovias brasileiras, dentre elas o programa de *'Monitoramento das Condições Climáticas Associadas às Condições Geológicas-Geotécnicas da Rodovia BR-116/RJ e seu entorno'*, que vem sendo desenvolvido desde 2006, em parceria com a COPPE/UFRJ e o INMET, com estações meteorológicas que monitoram as condições climáticas e a associação destas às condições geológicas. Outra iniciativa é o programa *"Fauna Viva"*, cujo objetivo é identificar e monitorar os animais silvestres atropelados na BR-116/RJ e os pontos com maior incidência desse tipo de acidente. Dessa forma, busca-se informações para embasar o planejamento e a execução de ações que ajudem na redução dessas ocorrências, como, por exemplo, a implantação de dispositivos que permitam a travessia segura dos animais. Outro desdobramento do projeto é resgatar espécies saudáveis feridas ou em perigo no entorno da rodovia.

Em paralelo ao programa de investimentos, a CRT tem implantado e mantido uma gama de serviços voltados para seus usuários, conforme descrito abaixo:

Serviços	Quantidade
Bases Operacionais	4
Câmeras de monitoramento	72
Carros-resgate	3
Estação meteorológica	7
Estação pluviométrica	9
Guinchos	6
Painéis de mensagens variáveis	6
Telefones de emergência (callboxes)	100
UTI - Móvel	1
Viaturas de Inspeção	5

Para coordenar toda esta estrutura de atendimento, a concessionária dispõe da Central de Controle de Operações (Central de Inteligência 24 horas), com supervisor e operadores de tráfego que comandam todos os serviços de apoio aos usuários, além da integração com a Polícia Rodoviária Federal, o Corpo de Bombeiros do Estado do Rio de Janeiro e a Defesa Civil.

# CRT - Relatório da Administração 2019

---

A CRT gera 819 empregos diretos, entre funcionários próprios e terceirizados (base dezembro/2019), sendo que a maioria de seus funcionários reside em Magé, Teresópolis, Guapimirim e Duque de Caxias, municípios da região atendidos pela via.

Com a geração de empregos, arrecadação de impostos e melhoria na infraestrutura rodoviária, a CRT contribui para o desenvolvimento da região servida pela rodovia.

Ao longo destes 23 anos de gestão, a CRT, por meio de sua política de Responsabilidade Social, vem aumentando sua participação de apoio às comunidades carentes ao longo da rodovia, com ações de cunho educativo, patrocínio de projetos culturais e educacionais e de campanhas de doação de agasalhos e alimentos, a Companhia vem obtendo recepção positiva não só daqueles beneficiados como também dos colaboradores internos e usuários da rodovia.

## 2.2 Destaques do Ano

A retomada do crescimento da economia continua lenta. As dificuldades nas aprovações das reformas estruturais propostas pelo governo federal mantem o nível de incertezas dos investidores elevado. O Boletim Focus de 03/01/2020 prevê o crescimento do PIB em 2019 de apenas 1,17%. Segundo o IBGE, a taxa de desemprego médio de 2019 foi de 11,9%, o que corresponde a cerca de 12,6 milhões de desempregados, em média, ao longo do ano. O estado do Rio de Janeiro terminou o terceiro trimestre de 2019 com a maior taxa de desocupação da região Sudeste: 14,5%. Em função da lenta retomada do crescimento econômico e da manutenção das taxas elevadas de desemprego, o número de veículos equivalentes<sup>1</sup> pedagiados apresentou crescimento de apenas 0,3% em relação a 2018.

Como forma de mitigar os efeitos desse impacto, a CRT promoveu grandes esforços para otimizar o uso dos seus recursos, permitindo um fluxo de caixa saudável. A seguir, os destaques de 2019:

- **Financiamentos**

A companhia liquidou em julho de 2019 os financiamentos BNDES II e BNDES III, cuja captação somou R\$ 93,7M. Os recursos captados foram utilizados em importantes projetos para aumentar a segurança e o conforto dos usuários da rodovia Santos Dumont (BR116/RJ).

- **Rating**

A agência classificadora de riscos, Fitch Ratings em 09/09/2019, afirmou o Rating Nacional de Longo Prazo da Companhia em 'AAA(bra)', com perspectiva estável.

- **Receita Líquida Ajustada**

Em função do reajuste da tarifa básica de pedágio, ocorrido em setembro de 2018, a Receita Líquida Ajustada apresentou crescimento de 3,3% em relação a 2018.

---

<sup>1</sup> Cada veículo equivalente corresponde a um veículo leve ou a um eixo de veículo pesado.

- **EBITDA Ajustado**

O crescimento da Receita Líquida e a redução de custos e despesas administrativas, provocada pela reestruturação do quadro de colaboradores, pela economia em diversas rubricas e pela transferência dos custos com locação de equipamentos para a conta de depreciação, conforme IFRS 16 permitiu que o EBITDA Ajustado superasse o de 2018 em 12,7%, alcançando o índice de 71,9% de Margem EBITDA Ajustada.

### 3. CONTEXTO SETORIAL

#### 3.1 Receitas e Mercado

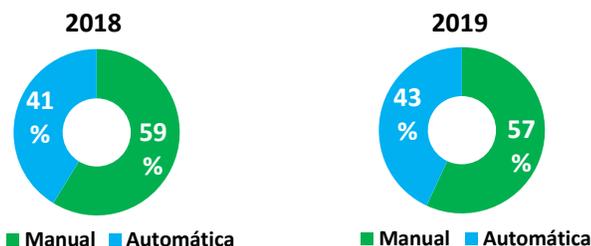
As tarifas de pedágio cobradas pela Concessionária Rio-Teresópolis S/A. são definidas pela ANTT - Agência Nacional de Transportes Terrestres. Em setembro/2019, a ANTT, por meio da deliberação nº 902 de 17/09/2019, aprovou a 23ª revisão ordinária, a 9ª revisão extraordinária e o reajuste correspondente à variação do IPCA, da tarifa básica de pedágio. Os impactos das revisões de custos, investimentos e tráfego, somados ao reajuste, mantiveram a tarifa básica de pedágio no valor já praticado de R\$ 19,30.

#### 3.2 Meios de Cobrança

Meios de Cobrança - mil	2019	2018	Δ%
<b>Veículos Pagantes</b>	<b>9.017</b>	<b>9.087</b>	<b>-0,8%</b>
Manual	5.136	5.339	-3,8%
Automática	3.881	3.749	3,5%



A Companhia dispõe de dois meios de cobrança: a cobrança realizada nas cabines pelos nossos arrecadadores (Cobrança Manual) e a cobrança por meio de dispositivos eletrônicos - das operadoras Sem Parar/Via Fácil, ConectCar, Move Mais e Veloe - nas pistas automáticas (Cobrança Automática). O tráfego das pistas manuais apresentou queda de 202 mil veículos (-3,8%). Já o tráfego das pistas automáticas cresceu 133 mil veículos (+3,5%).



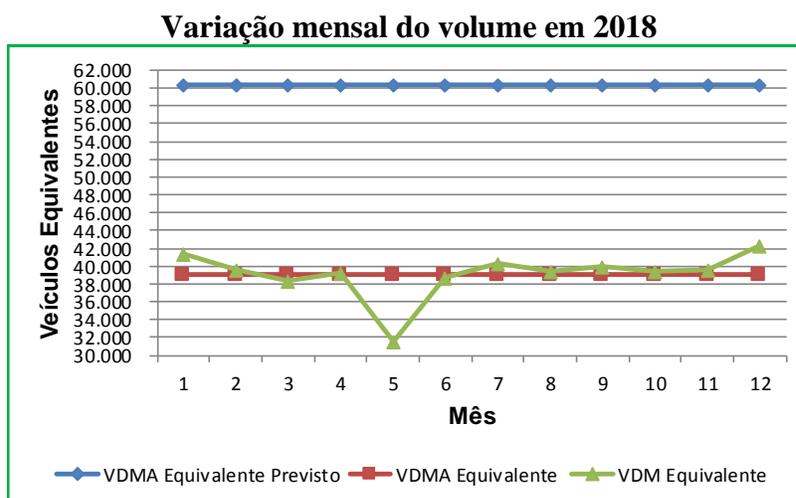
## 4. INDICADORES OPERACIONAIS

As informações a seguir atendem ao disposto na Resolução da ANTT nº 3847 de 20/06/2012.

### 4.1 Caracterização do Tráfego

#### 4.1.1 Volume

No gráfico abaixo é apresentado o Volume Diário Médio Equivalente por mês e ano, VDM e VDMA respectivamente, como também o Volume Diário Médio Equivalente previsto na proposta.



O VDMA equivalente realizado está abaixo do VDMA equivalente previsto no contrato de concessão, principalmente em função da decisão da ANTT pela suspensão temporária da cobrança de pedágio na praça de Três Córregos (PN2), ocorrida em setembro de 2009, e pela não implantação da praça de pedágio PN3 no Km 14.

### Tráfego Pedagiado em 2019

CATEGORIA	DESCRIÇÃO DAS CATEGORIAS			QUANT.
	TIPO DE VEÍCULO	EIXOS	RODAGEM	
1	automóvel, caminhonete e furgão	2	simples	6.376.671
2	caminhão leve, ônibus, caminhão-trator e furgão	2	dupla	1.300.725
3	automóvel com semi-reboque e caminhonete com semi-reboque	3	simples	17.180
4	caminhão, caminhão-trator, caminhão- trator com semi-reboque e ônibus	3	dupla	402.369
5	automóvel com reboque e caminhonete com reboque	4	simples	3.595
6	caminhão com reboque e caminhão-trator com semi-reboque	4	dupla	283.857
7	caminhão com reboque e caminhão-trator com semi-reboque	5	dupla	198.260
8	caminhão com reboque e caminhão-trator com semi-reboque	6	dupla	229.880
9	caminhão com reboque e caminhão-trator com semi-reboque	7	dupla	39.937
10	caminhão com reboque e caminhão-trator com semi-reboque	8	dupla	1.130
11	motocicletas, motonetas e bicicletas a motor	2	simples	136.095
Especial	caminhão com reboque e caminhão-trator com semi-reboque	10 +	dupla	27.577
<b>Total</b>				<b>9.017.276</b>

## 4.2 Segurança no Trânsito

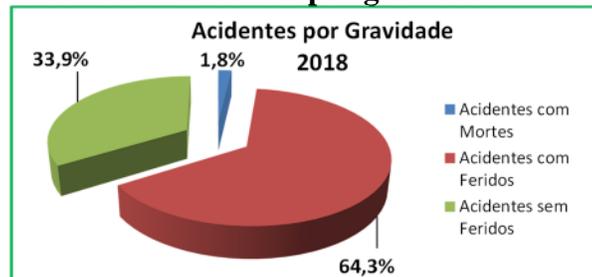
### 4.2.1 Acidentes

Os gráficos apresentam os percentuais de acidentes ocorridos no trecho concedido, classificados por gravidade e total de pessoas envolvidas em 2019 e 2018.

#### Percentual e acidentes por gravidade em 2019

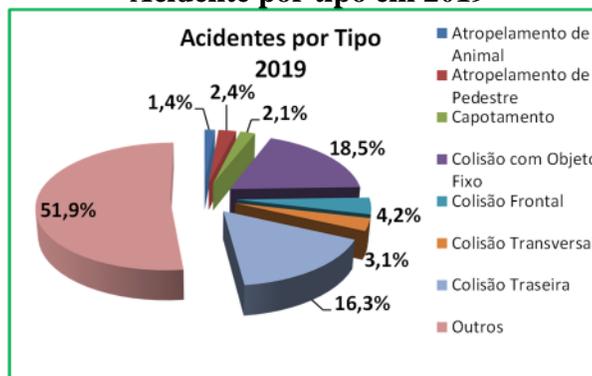


#### Percentual e acidentes por gravidade em 2018

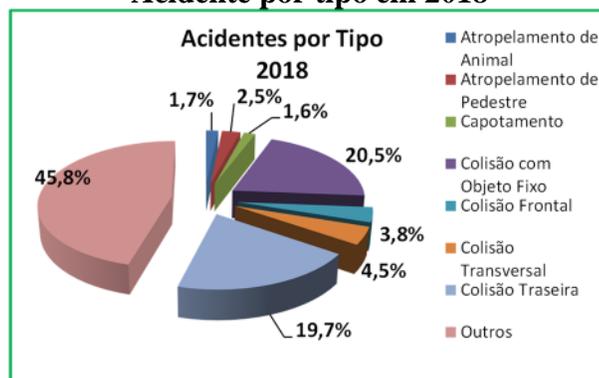


O gráfico apresenta o valor percentual dos principais tipos detectados no trecho concedido da rodovia.

#### Acidente por tipo em 2019



### Acidente por tipo em 2018



## 4.3 Dados de Operação da Concessão

### 4.3.1 Veículos Alocados

Na tabela são apresentadas as quantidades de veículos utilizados pela Concessionária na operação da concessão em dezembro/2019. Com o objetivo de permitir a comparação proporcional dos valores apresentados entre concessionárias, a quantidade de veículos é dividida pela extensão da via sob concessão. Uma vez que o valor resultante da divisão da quantidade de veículos pela extensão total é muito pequeno, o resultado é multiplicado por 100 para facilitar a análise.

### Tipos de veículos alocados na concessão

Tipo de Veículos	Quantidade	Qte/100 Km
Viatura de Inspeção	5	4
Guincho Leve	3	2
Guincho Pesado	1	1
Guincho Super Pesado	2	1
Carro Resgate	3	2
Ambulância Simples	0	0
UTI	1	1
Balança Móvel	1	1
Balança Fixa	1	1
<b>Total de Veículos Operacionais</b>	<b>17</b>	<b>12</b>
Administração	19	13
Pedágio	1	1
Caminhão	0	0
Segurança do Trabalho	1	1
Manutenção	2	1
Faixa de domínio	1	1
<b>Total de Veículos de Apoio</b>	<b>24</b>	<b>17</b>
<b>Total de Veículos</b>	<b>41</b>	<b>29</b>

## 4.3.2 Funcionários Alocados

São apresentadas na tabela, as quantidades de funcionários empregados pela Companhia na operação da concessão em dezembro/2019. Para facilitar a interpretação e a comparação proporcional dos valores apresentados entre concessionárias, é acrescentada uma coluna que divide a quantidade total de funcionários pelo VDMA da via concedida. Uma vez que o valor resultante da divisão da quantidade de funcionários pelo volume diário de veículos é muito pequeno, o resultado é multiplicado por 10.000 para facilitar a análise.

### Tipos de funcionários alocados na concessão

Tipo de Função	Quantidade	Qte/VDMA
Coordenador de Tráfego	1	0,3
Insp. Tráfego	1	0,3
Operadores de Tráfego	17	4,3
Assistente de Tráfego	4	1,0
Coordenador Fx. Domínio	1	0,3
Operadores de Balança	39	10,0
Assistente de Balança	1	0,3
Guincho Leve	6	1,5
Guincho Super Pesado	12	3,1
Médico	7	1,8
Resgatista/Socorrista	38	9,7
<b>Total de Pessoal Operacional</b>	<b>127</b>	<b>32,4</b>
Coordenador Pedágio	1	0,3
Sup. Assist. Pedágio	2	0,5
Sup. Pedágio	1	0,3
Arrecadador	71	18,1
<b>Total de Pessoal de Pedágio</b>	<b>75</b>	<b>19,2</b>
<b>Total</b>	<b>202</b>	<b>51,6</b>

## 4.4 Aspectos Financeiros

### 4.4.1 Receitas

Apresentamos a receita da concessionária em 2019 e o valor da receita acumulada desde o início da concessão, correspondente à receita obtida com pedágios e com outras fontes, sejam elas Complementares, Alternativas ou provenientes de Projetos Associados.

RS mil	Em 2019	Acumulada
Receita com Pedágio	271.598	4.310.884
Receita extraordinária	1.455	12.757
<b>Total</b>	<b>273.053</b>	<b>4.323.641</b>

## CRT - Relatório da Administração 2019

---

As seguintes tabelas mostram, respectivamente, os valores dos investimentos e da cobertura dos custos operacionais realizados em 2019, assim como os valores acumulados desde o início da concessão.

### 4.4.2 Investimentos

RS mil	Em 2019	Acumulado
Investimentos	22.371	934.472

### 4.4.3 Custos Operacionais

RS mil	Em 2019	Acumulado
Custos Operacionais	601.751	957.565

A tabela mostra o valor total dos ISS repassados para as prefeituras em 2019.

RS mil	Em 2019	Acumulado
ISS	13.464	201.597

Os valores acumulados foram atualizados pelo IPCA.

### 4.4.4 Tarifas de Pedágio

A tabela apresenta os valores referentes às tarifas praticadas no ano base em cada praça de pedágio, por categoria e veículo.

Praça de pedágio	Categoria de veículo								
	1	2	3	4	5	6	7	8	9
PN1 (km 133,5)	19,30	38,60	28,95	57,90	38,60	77,20	96,50	115,80	9,65
PA1 (km 114,5)	13,50	27,00	20,25	40,50	27,00	54,00	67,50	81,00	6,75
PA2 (km 122,0)	13,50	27,00	20,25	40,50	27,00	54,00	67,50	81,00	6,75

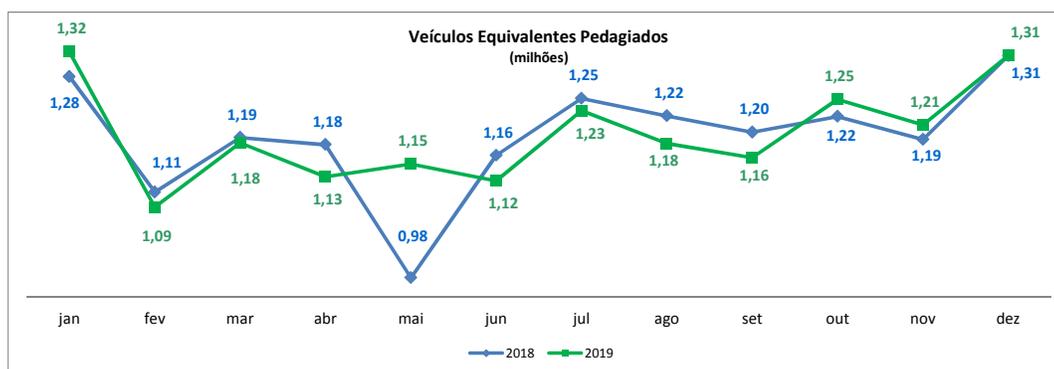
## 5. DESEMPENHO OPERACIONAL

### 5.1 Veículos Equivalentes Pedagiados

Volume de Tráfego - mil	2019	2018	Δ%
<b>Veículos Equivalentes Pagantes</b>	<b>14.329</b>	<b>14.288</b>	<b>0,3%</b>
Leves	6.478	6.570	-1,4%
Pesados	7.851	7.718	1,7%



Em 2019, foram pedagiados 14,3 milhões de veículos equivalentes, crescimento de 0,3% em relação a 2018. Os veículos leves apresentaram queda de 92 mil VEP's (-1,4%). Já os veículos pesados apresentaram crescimento em relação 2018 de 134 mil VEP's (+1,7%).



O crescimento dos veículos pesados pode ser explicado pelo ganho de parte do tráfego perdido durante a greve dos caminhoneiros, ocorrida no final de maio de 2018. O desempenho dos veículos leves e pesados foi impactado negativamente pela demora da retomada do crescimento econômico, que mantém a renda familiar baixa e pela obra de duplicação da BR 493, que liga a rodovia a BR 101, principal ligação entre as regiões sudeste e nordeste. As obras vêm causando engarrafamento e aumentado consideravelmente o número de assaltos naquela rodovia.

## 6. DESEMPENHO ECONÔMICO-FINANCEIRO

### 6.1 Valor Adicionado

Em 2019, o valor adicionado líquido gerado pela Concessionária foi de R\$ 154,7M, redução de - 2,25% em relação a 2018, cujo valor adicionado foi de R\$ 158,2M. Essa redução deve-se principalmente ao aumento das depreciações e amortizações.

## 6.2 Receita Operacional

R\$ mil	2019	2018	Δ%
<b>Receita Líquida</b>	<b>260.743</b>	<b>262.361</b>	<b>-0,6%</b>
Receitas de Pedágio	271.598	259.197	4,8%
Outras Receitas	1.463	5.077	-71,2%
Receita de Construção (IFRS)	14.747	24.304	-39,3%
Deduções da Receita	(27.065)	(26.217)	3,2%
<b>Receita Líquida Ajustada<sup>1</sup></b>	<b>245.996</b>	<b>238.057</b>	<b>3,3%</b>

<sup>1</sup> Exclui Receita de Construção e provisões.



- **Receita de Pedágio** – A Receita com Pedágio em 2019 foi de R\$ 271,6M, o que representou um aumento de R\$ 12,4M em relação ao ano anterior, devido ao reajuste da tarifa básica em set/18, da ordem de 6,62% (de R\$ 18,10 para R\$ 19,30) e ao crescimento do tráfego de 0,3%.
- **Receitas Extraordinárias/Outras** – As receitas Extraordinárias/Outras somaram R\$ 1,5M em 2019, queda de R\$ 3,6M em relação a 2018. A redução deve-se ao recebimento em 2018 de R\$ 3,6M proveniente de indenizações da seguradora.
- **Receita da Construção** - Foram apurados como receita de construção (IFRS) R\$ 27,1M sem qualquer impacto no resultado, uma vez que esse montante é totalmente anulado com os custos de construção, devido à adoção de margem zero para os serviços de construção.

## 6.3 Custos e Despesas

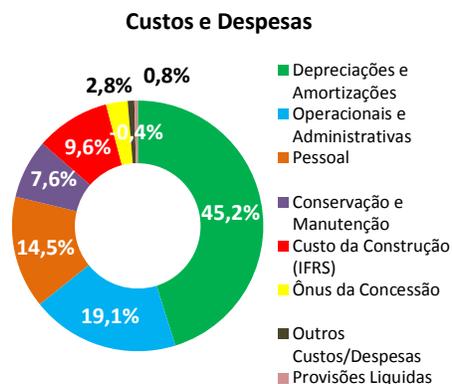
R\$ mil	2019	2018	Δ%
<b>Custos e Despesas</b>	<b>152.739</b>	<b>156.967</b>	<b>-2,7%</b>
Pessoal	22.364	28.197	-20,7%
Operacionais e Administrativas	29.380	33.236	-11,6%
Conservação e Manutenção	11.744	13.083	-10,2%
Ônus da Concessão	4.316	4.551	-5,2%
Outros Custos/Despesas	1.263	1.952	-35,3%
Provisões Líquidas	(673)	(548)	22,7%
Custo da Construção (IFRS)	14.747	24.304	-39,3%
Depreciações e Amortizações	69.598	52.192	33,4%
<b>Custos e Despesas Ajustados<sup>1</sup></b>	<b>69.067</b>	<b>81.020</b>	<b>-14,8%</b>

<sup>1</sup> Exclui Custo de Construção, Provisões, Depreciações e Amortizações



## CRT - Relatório da Administração 2019

Os Custos e Despesas Ajustados estão R\$ 12,0M (-14,8%) abaixo dos registrados em 2018. Dentre as principais variações destacamos: **Pessoal** - queda de R\$ 5,8M (-20,7%), em decorrência de reestruturação das equipes; **Operacionais e Administrativas** – redução de R\$ 3,9M (-11,6%), devido a economias e transferência dos custos com locação de equipamentos para a conta de depreciação (R\$ 3,1M), conforme IFRS 16; **Conservação e Manutenção** – redução de R\$ 1,3M (-10,2%) devido à economia com serviços de monitoração e sinalização viária e transferência dos custos com locação de equipamentos para a conta de depreciação (R\$ 679 mil), conforme IFRS 16; **Ônus da Concessão** – queda de R\$ 235 mil em decorrência da menor demanda para os projetos do RDT (Recursos de Desenvolvimento Tecnológico); **Outros Custos/Despesas** – redução de R\$ 689 mil com despesas de sinistros. **Provisões Líquidas** - Reversões de provisões referentes a ações cíveis e trabalhistas.

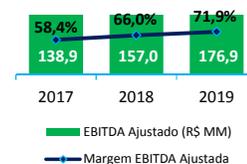


As despesas com Depreciação e Amortização de 2019 totalizaram R\$ 69,6M, superando o ano de 2018 em R\$ 17M (+33,48%). O crescimento ocorreu em função do encerramento de várias obras ao longo de 2018 e de 2019 e da apropriação de R\$ 3,7M referentes ao IFRS 16.

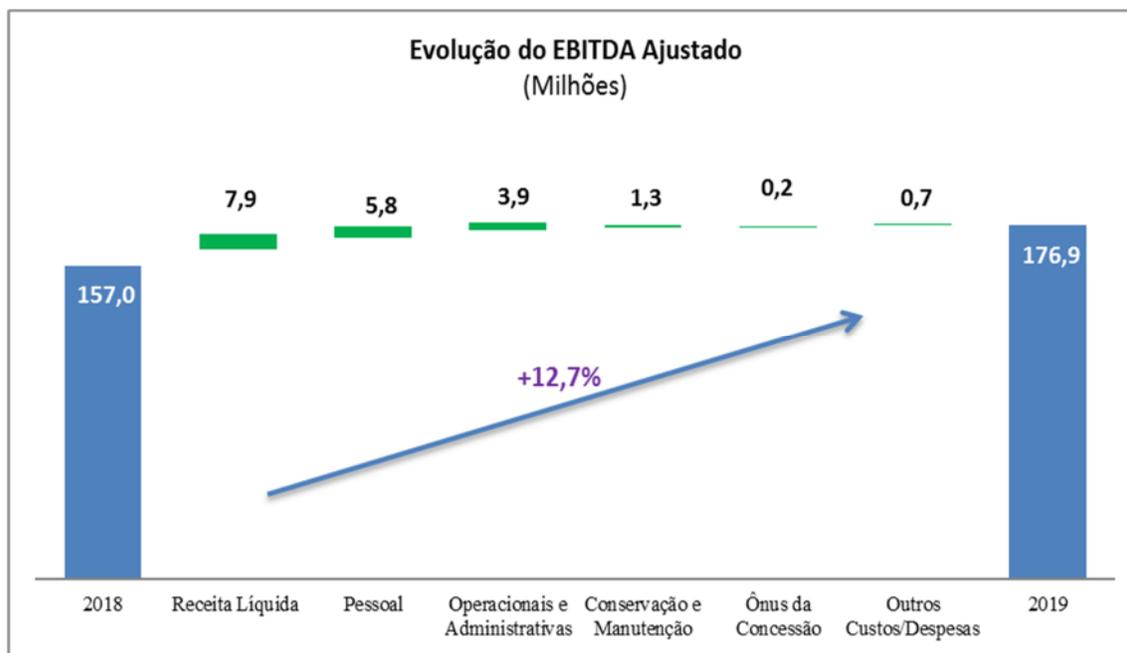
### 6.4 EBITDA e Margem EBITDA

EBITDA e Margem EBITDA Ajustados	2019	2018	Δ%
Receita Líquida Ajustada <sup>1</sup>	245.996	238.057	3,3%
Pessoal	(22.364)	(28.197)	-20,7%
Operacionais e Administrativas	(29.380)	(33.236)	-11,6%
Conservação e Manutenção	(11.744)	(13.083)	-10,2%
Ônus da Concessão	(4.316)	(4.551)	-5,2%
Outros Custos/Despesas	(1.263)	(1.952)	0,0%
<b>EBITDA Ajustado</b>	<b>176.929</b>	<b>157.038</b>	<b>12,7%</b>
<b>Margem EBITDA Ajustada</b>	<b>71,9%</b>	<b>66,0%</b>	<b>6,0 p.p.</b>

<sup>1</sup>Exclui Receita de Construção e provisões



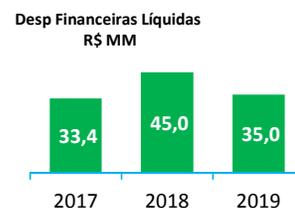
O EBITDA Ajustado do ano totalizou R\$ 177M, crescimento de R\$ 19,9 (+12,7%) em relação ao apurado em 2018. A Margem EBITDA Ajustada foi de 71,9% (+5,9 p.p.), resultante dos reajustes da tarifa básica de pedágio em 2018 e dos esforços na redução de custos e despesas.



O EBITDA é o lucro líquido adicionado de imposto de renda, das (receitas) despesas financeiras líquidas, da variação cambial e monetária líquida e de depreciações e amortizações. Não é uma medida utilizada nas práticas contábeis adotadas no Brasil, não representando, portanto, o fluxo de caixa para os períodos apresentados, não devendo ser considerado como uma alternativa ao lucro líquido na qualidade de indicador do desempenho operacional ou como uma alternativa ao fluxo de caixa na qualidade de indicador de liquidez. Por não ter um significado padronizado, nossa definição pode não ser comparável à de outras companhias. Adicionalmente, entendemos que determinados investidores e/ou analistas financeiros o utilizam como indicador do desempenho operacional de uma companhia e/ou de seu fluxo de caixa.

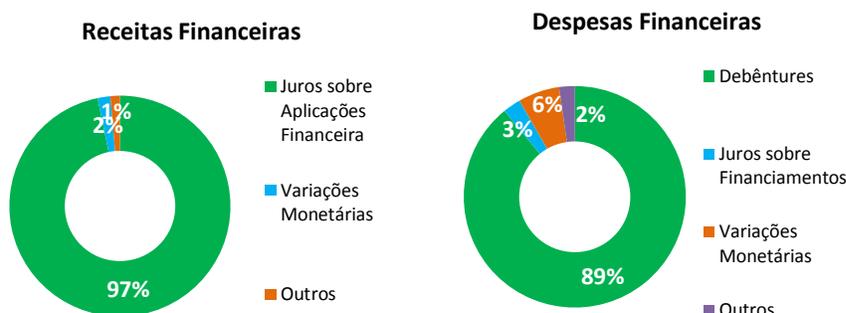
## 6.5 Resultado Financeiro

Resultado Financeiro - R\$ mil	2019	2018	Δ%
<b>Receitas Financeiras</b>	<b>2.829</b>	<b>2.291</b>	<b>23,5%</b>
Juros sobre Aplicações Financeira	2.737	2.040	34,2%
Variações Monetárias	52	0	0,0%
Outros	39	251	-84,4%
<b>Despesas Financeiras</b>	<b>(37.799)</b>	<b>(47.260)</b>	<b>-20,0%</b>
Debêntures	(33.687)	(42.777)	-21,2%
Juros sobre Financiamentos	(970)	(1.741)	-44,3%
Variações Monetárias	(2.277)	(2.012)	13,2%
Outros	(865)	(730)	18,5%
<b>Resultado Financeiro</b>	<b>(34.970)</b>	<b>(44.969)</b>	<b>-22,2%</b>



# CRT - Relatório da Administração 2019

O resultado financeiro da Companhia em 2019 totalizou R\$ 35M de despesas financeiras líquidas, o que representa uma queda de R\$ 10M em relação a 2018. Esta redução ocorreu em função da menor atribuição de Debêntures (em 2018 foram atribuídos R\$ 18,6M referentes a lucros acumulados contra R\$ 4M em 2019).



## 6.6 Resultado do Exercício

DESCRIÇÃO	2019	2018	Δ%
<b>Veículos equivalentes</b>	<b>14.329</b>	<b>14.288</b>	<b>0,3%</b>
<b>Receita operacional líquida</b>	<b>260.743</b>	<b>262.361</b>	<b>-0,6%</b>
Receitas operacionais	271.598	259.197	4,8%
Abatimentos	(3.772)	(3.578)	5,4%
PIS, COFINS, ISS e outros	(23.293)	(22.639)	2,9%
Outras receitas	1.463	5.077	-71,2%
Receita de construção	14.747	24.304	-39,3%
<b>Custos e despesas</b>	<b>(83.141)</b>	<b>(104.775)</b>	<b>-20,6%</b>
Custos e despesas	(64.751)	(76.468)	-15,3%
Provisões diversas	(558)	(754)	-26,0%
Reversões diversas	1.231	1.302	-5,5%
Ônus da concessão	(4.316)	(4.551)	-5,2%
Custo de construção	(14.747)	(24.304)	-39,3%
<b>EBITDA</b>	<b>177.602</b>	<b>157.586</b>	<b>12,7%</b>
<i>EBITDA/receita líquida</i>	<i>68,11%</i>	<i>60,06%</i>	<i>8,05 p.p.</i>
Depreciações e amortizações <sup>1</sup>	(69.598)	(52.192)	33,3%
Despesas financeiras líquidas <sup>2</sup>	(34.970)	(44.969)	-22,2%
<b>Lucro antes i. renda</b>	<b>73.034</b>	<b>60.425</b>	<b>20,9%</b>
Imposto de renda/contribuição social <sup>3</sup>	(24.626)	(20.935)	17,6%
<b>Lucro líquido</b>	<b>48.408</b>	<b>39.490</b>	<b>22,6%</b>
<b>Lucro líquido/receita líquida</b>	<b>18,57%</b>	<b>15,05%</b>	<b>3,52 p.p.</b>
<b>Receita líquida ajustada<sup>4</sup></b>	<b>245.996</b>	<b>238.057</b>	<b>3,3%</b>
<b>EBITDA ajustado<sup>5</sup></b>	<b>176.929</b>	<b>157.038</b>	<b>12,7%</b>
<b>Margem EBITDA ajustada</b>	<b>71,9%</b>	<b>66,0%</b>	<b>5,9 p.p.</b>

<sup>1</sup> Inclui R\$ 3.779 de arrendamento IFRS 16

<sup>2</sup> Inclui R\$ 33.687 de remuneração das debêntures e R\$ 193 de arrendamento IFRS 16

<sup>3</sup> Contém R\$ 343 de Incentivos fiscais (Lei Rouanet) em 2019 e R\$ 400 em 2018

<sup>4</sup> Exclui receita de construção e provisões

<sup>5</sup> Exclui receita/custo de construção e provisões/reversões diversas

# CRT - Relatório da Administração 2019

O Lucro Líquido no ano, por ação preferencial, atingiu R\$ 590,12 contra R\$ 481,40 em 2018. Por ação ordinária, o valor foi de R\$ 536,47 contra R\$ 437,64 em 2018. As variações são resultantes dos reajustes da tarifa básica de pedágio em 2018, dos esforços na redução de custos e despesas e da menor atribuição de debêntures.

## Reconciliação EBITDA Ajustado

EBITDA Ajustado	2019	2018	Δ%
<b>Lucro líquido no ano</b>	<b>48.408</b>	<b>39.490</b>	<b>22,6%</b>
Imposto de Renda e CSLL	24.626	20.935	17,6%
Remuneração Debenturistas	33.687	42.777	-21,2%
Receitas (despesas) financeiras líquidas	1.283	2.192	-41,5%
Depreciação e amortização	69.598	52.192	33,4%
<b>EBITDA</b>	<b>177.602</b>	<b>157.586</b>	<b>12,7%</b>
Provisões Líquidas	(673)	(548)	22,7%
<b>EBITDA Ajustado</b>	<b>176.929</b>	<b>157.038</b>	<b>12,7%</b>
<b>Margem EBITDA Ajustada</b>	<b>71,9%</b>	<b>66,0%</b>	<b>6,0 p.p.</b>

## 6.7 Disponibilidade e Endividamento

### 6.7.1 Captações de recursos

A concessionária está empenhada no equacionamento de sua estrutura de capital, em busca da viabilidade para a execução do seu plano de investimentos. Dessa forma, foram captados recursos de longo prazo no Brasil (BNDES) compatíveis com as necessidades de investimentos previstas no contrato de concessão.

Em 2009, obtivemos financiamento junto ao BNDES no valor de R\$ 51,8M para realização das obras previstas na rodovia no período 2008-2012. Em maio de 2012, finalizamos a fase de captação. A dívida foi totalmente liquidada.

Em agosto de 2012, realizamos o financiamento da construção da balança fixa localizada no Km 131 e de parte da ampliação da capacidade da subida da serra (Trecho 2B), no valor de R\$ 9,5M, por meio da operação BNDES Automático, que tem como agente financeiro o Banco ABC BRASIL S.A. A dívida foi totalmente liquidada.

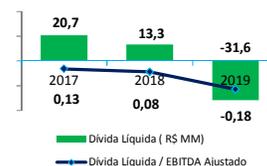
Em dezembro de 2013, a companhia assinou, no valor de R\$ 52,7 milhões junto ao BNDES, o contrato de financiamento de importantes obras que foram realizadas ao longo da rodovia, com destaque para a ampliação da capacidade da subida da serra (Trecho III) e a reconstrução do pavimento entre os quilômetros 71 e 89. Houve a captação de apenas R\$ 41,8M, devido a eliminação da obra do trecho IV da Serra no cronograma de investimentos da Companhia, conforme 21ª Revisão Ordinária (PER). A dívida foi totalmente liquidada.

# CRT - Relatório da Administração 2019

Em 2016, a Companhia assinou o contrato de financiamento no valor de R\$ 20M por meio da operação BNDES Automático, que tem como agente financeiro o Banco SANTANDER (BRASIL) S/A. Essa operação tem por finalidade o financiamento de obras de contenção de encostas, construção de rua lateral e construção de retorno. Até o momento houve a captação de R\$ 20M. O saldo a ser amortizado até fevereiro de 2021 é de R\$ 9,7M.

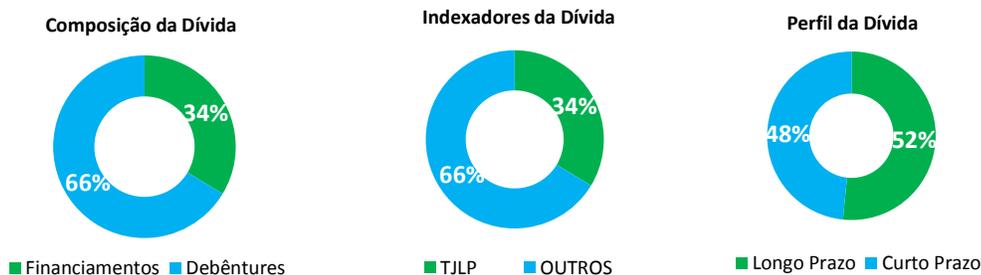
## 6.7.2 Disponibilidade e Endividamento Consolidado

Endividamento R\$ mil	2019	2018	Δ%
<b>Curto Prazo</b>	<b>13.956</b>	<b>21.200</b>	<b>-34,2%</b>
Empréstimos e Financiamento	8.322	13.158	-36,8%
Debêntures	5.634	8.042	-29,9%
<b>Longo Prazo</b>	<b>14.878</b>	<b>17.753</b>	<b>-16,2%</b>
Empréstimos e Financiamento	1.372	6.435	-78,7%
Debêntures	13.505	11.318	19,3%
<b>Dívida Bruta</b>	<b>28.834</b>	<b>38.952</b>	<b>-26,0%</b>
<b>Caixa e Equivalente de Caixa</b>	<b>60.474</b>	<b>25.625</b>	<b>136,0%</b>
<b>Dívida Líquida</b>	<b>(31.640)</b>	<b>13.327</b>	<b>-337,4%</b>
<b>EBITDA Ajustado</b>	<b>176.929</b>	<b>157.038</b>	<b>12,7%</b>
<b>Dívida Líquida / EBITDA Ajustado</b>	<b>- 0,18</b>	<b>0,08</b>	<b>-310,7%</b>



A Companhia encerrou o exercício com saldo de caixa e equivalente de caixa de R\$ 60,5M, superando o saldo de 2018 em R\$ 34,9M. O crescimento do saldo deve-se ao maior faturamento com a arrecadação de pedágio, as reduções de custos e despesas, ao menor volume de investimentos e a menor distribuição de resultados aos investidores.

O saldo da dívida bruta em dezembro/2019 é de R\$ 28,8M, uma redução de R\$ 10,1M em relação ao saldo de dezembro/2018 motivada pela amortização dos financiamentos. A relação entre curto e longo prazo está praticamente em equilíbrio, já que 48% do saldo tem vencimento no curto prazo e 52% no longo prazo.



# CRT - Relatório da Administração 2019

A relação Dívida Líquida/EBITDA de 2019 apresentou o indicador de -0,18 contra 0,08 de 2018. Todos os financiamentos foram contratados em moeda nacional (Real) com indexadores utilizados pelo BNDES. A remuneração das debêntures é realizada por meio de participação nos resultados da Companhia.

## 6.8 Principais Investimentos

Dentre as obras realizadas desde o início da concessão até dez/2019, destacam-se: Construção de 5 viadutos, construção de 22 passarelas, 204 pontos de contenção de encosta, 16,35 quilômetros de ruas laterais, 351.732 m<sup>2</sup> de reconstrução do pavimento, 105.575 m<sup>3</sup> de recapeamento, iluminação de 40 quilômetros da rodovia, e 9,7 quilômetros de construção da terceira faixa na serra.

Em abril/2010, a Companhia iniciou as obras de construção da terceira faixa da Serra de Teresópolis, obra de suma importância para a maior segurança e fluidez do tráfego. Foram concluídos 9,7 quilômetros, entre o Km 103,87 e o Km 94,2 da rodovia.

Durante o ano de 2019, foram investidos R\$ 15,8M, com destaque para as obras de contenção de encostas e de reconstrução dos pavimentos rígido e flexível. Esses investimentos têm como objetivo a melhoria no fluxo de veículos e o aumento da segurança dos usuários que trafegam na rodovia.

Os investimentos realizados estiveram em conformidade com o previsto no contrato de concessão aprovado na última revisão.

Investimentos - R\$ milhões	2019	2018	Δ%
Ampliação da Rodovia	4.468	7.080	-37%
Contenções de encostas	2.148	11.517	-81%
Reconstrução do pavimento flexível e rígido	9.191	7.271	26%
<b>Total</b>	<b>15.807</b>	<b>25.868</b>	<b>-39%</b>

Ano	Investimentos (R\$ MM)
2017	18,8
2018	25,8
2019	15,8

Até o final da concessão (2020-2021), ainda serão investidos cerca de R\$ 66,5M em obras e equipamentos, com destaque para a reconstrução do pavimento flexível.

## 7. GESTÃO ESTRATÉGICA

### 7.1 Estratégica

#### 7.1.1 Planejamento Empresarial

A Companhia tem obtido sucesso sistematicamente na obtenção das metas empresariais fixadas pelo Conselho de Administração, buscando adaptar-se rapidamente às mudanças decorrentes do cenário econômico e em função das demandas decorrentes da agência reguladora na execução do contrato de concessão.

## 7.2 Política de Distribuição de Resultados

### 7.2.1 Distribuição de Dividendos

Aos acionistas é garantido estatutariamente um dividendo mínimo de 25% calculado sobre o Lucro Líquido do Exercício, ajustado em conformidade com a legislação societária vigente. A Companhia tem buscado maximizar a distribuição de dividendos, após atendimento das exigências contratuais, legais e operacionais, tendo como meta a distribuição anual mínima de 75% do resultado após constituição das reservas legais e estatutárias.

### 7.2.2 Remuneração das Debêntures

Cada debênture terá direito à participação nos lucros da companhia, após constituição das reservas legais e estatutárias, a ser paga sob as mesmas condições e até a data do efetivo pagamento pela CRT de qualquer dividendo, bonificação em dinheiro ou qualquer outra vantagem pecuniária que venha a ser atribuída pela empresa a seus acionistas, inclusive a título de juros sobre capital próprio, resgate ou amortização de ações. A participação nos lucros é calculada de acordo com a seguinte fórmula:  $(R = 4,1180175 \times D)^2$ .

### 7.2.3 Atribuições no ano

O montante atribuído aos Acionistas e a remuneração dos Debenturistas referente ao resultado de 2019 totalizaram R\$ 72,9M (Acionistas R\$ 43,2M e Debenturistas R\$ 29,7M), calculados na base de 100% do resultado.

A companhia também realizou, em fevereiro de 2019, o pagamento de R\$ 9,8M referentes à parcela final de lucros acumulados, sendo R\$ 5,8M de dividendos e R\$ 4,0M de remuneração das debêntures.

## 7.3 Ética e Transparência

A CRT lançou em 2015 seu Código de Ética e Conduta direcionado a todos os colaboradores, diretores, conselheiros e acionistas, bem como aos seus prestadores de serviços e fornecedores. O projeto teve início em 2013 com a promulgação da Lei Anticorrupção nº 12.846 de 02/08/2013, à qual a Companhia buscou manter total aderência aos seus princípios. O Código de Ética e Conduta aponta importantes diretrizes e normas para garantir o combate à corrupção, assim como quaisquer outras ações (mesmo realizadas por outra empresa privada) que causem prejuízos à CRT e/ou propiciem vantagens indevidas aos seus colaboradores, diretores, conselheiros, acionistas ou quaisquer terceiros.

Após a realização do treinamento de todos os colaboradores, o Código de Ética e Conduta foi disponibilizado juntamente com um canal de denúncias gerenciado por empresa externa, independente e especializada, a fim de garantir o anonimato e eficiência no processamento destas.

---

<sup>2</sup> R = remuneração total de cada Debênture; e D = montante, por ação, de qualquer dividendo, bonificação em dinheiro ou qualquer outra vantagem pecuniária que venha a ser atribuída pela EMISSORA a seus acionistas, inclusive a título de juros sobre capital próprio, resgate ou amortização de ações, observando a ressalva do disposto na Cláusula 2.17 da Escritura de Emissão das Debêntures.

## 7.4 Recursos Humanos

A Companhia encerrou o ano de 2019 com o efetivo de 283 funcionários, maior parte residente no município de Magé e adjacências.

Em 2019, a CRT deu continuidade ao Programa de Qualidade de Vida (gestão da saúde e estilos de vida) implementado em 2008, com a ginástica laboral, a massoterapia e o programa de correção postural. Mantiveram-se os benefícios subsidiados de plano médico e seguro de vida, bem como a política de subvenção educacional, além do Vale Transporte e do Vale Refeição determinados em convenção.

## 7.5 Ferramentas de Gestão

- **Monitoramento das Condições Climáticas Associadas às Condições Geológicas-Geotécnicas** - vem sendo desenvolvido desde 2006, com estações meteorológicas que monitoram as condições climáticas e sua associação às condições geológicas a partir da correlação entre as chuvas e o histórico de deslizamentos no trecho da Serra.

Com isso, busca-se reduzir possíveis acidentes ocasionados por fortes chuvas no local. A partir desse programa que compõe a gestão de riscos da CRT, desenvolvido por convênio de cooperação técnica entre a CRT e a ANTT com o INMET e a COPPE/UFRJ, foram desenvolvidos modelos de previsibilidade de temporais e acidentes geológicos, assim como foi estabelecido o alerta meteorológico para os setores de operações e de engenharia.

Baseadas em estudos prévios, estão instaladas 8 (oito) estações meteorológicas, 2 (dois) pluviômetros, 10 (dez) inclinômetros em encostas, 14 (quatorze) piezômetros tipo corda vibrante, 34 (trinta e quatro) piezômetros tipo Casagrande e 29 (vinte e nove) medidores de nível d'água.

Os dados obtidos pelas estações meteorológicas, assim como por informações dos principais centros de previsão do tempo e do sistema de comunicação com a CRT, possibilitam o envio *online* de boletins atualizados à área técnica e operacional da concessionária, com a análise instantânea sobre as condições climáticas, permitindo a adoção de medidas preventivas, minimizando os impactos na rodovia.

A estação do abrigo 4 no Parque teve muitos problemas devido a dificuldade do acesso (manutenção) e para transmissão de dados. Por isso retiramos da lista dos equipamentos. Em conversa com o Austim, ele considerou que a informação de chuva na altura em que ficou essa estação (acima de 2.000 m) não é relevante para nosso controle de gestão sobre o clima, pois ela ficou acima da cota das nuvens que são responsáveis pelos temporais na área serrana (até 1500 metros).

## **7.6 Governança Corporativa**

### **7.6.1 Conselho de Administração**

A CRT conta com um Conselho de Administração que se reúne mensalmente, ou sempre que necessário, e é composto por 7 (sete) conselheiros representantes dos acionistas controladores, minoritários e debenturistas, com uma organização e procedimentos de registro e tomada de decisão em conformidade com as melhores práticas de Governança Corporativa.

### **7.6.2 Comitê Jurídico**

Criado em agosto/15, o comitê jurídico é composto por advogados indicados pelo Conselho de Administração com o objetivo de avaliar, propor e validar estratégias jurídicas a serem adotadas pela CRT em temas previamente escolhidos.

### **7.6.3 Comitê de Conduta e Ética**

Composto por um colaborador externo, um colaborador membro do Conselho de Administração da CRT e um colaborador interno indicado pelo Presidente do Comitê de Ética da CRT, todos formalmente nomeados ou destituídos pelo Conselho de Administração da Companhia. Esse comitê tem como principais atribuições: auxiliar todos os colaboradores na compreensão das diretrizes éticas da CRT, zelar pela atualização dessas diretrizes, analisar e decidir sobre eventuais infrações e violações ao Código de Ética da CRT, determinar adoção de medidas necessárias em caso de descumprimento das políticas definidas no Código de Ética, e assegurar que o Conselho de Administração esteja ciente dos assuntos que possam causar impacto significativo à imagem da CRT.

### **7.6.4 Auditoria Interna**

O Conselho de Administração da CRT aprova a programação de auditoria do ano, cuja coordenação é exercida pela Auditoria Interna da INVEPAR.

### **7.6.5 Assembleia dos Debenturistas**

Em conformidade com a escritura de emissão das debêntures, os debenturistas se reúnem previamente para deliberar sobre os temas previstos na referida escritura, de forma a orientar o voto dos debenturistas representados no Conselho de Administração da CRT.

### **7.6.6 Outros Comitês**

A Companhia, sempre que solicitada, participa dos comitês de governança dos acionistas e investidores.

Para mais informações sobre a governança da CRT, consulte o site [www.crt.com.br](http://www.crt.com.br), na seção Relação com Investidores.

### 7.7 Responsabilidade Social e Ambiental

A CRT, divulgou seu segundo edital para receber proposições para patrocínio de projetos de responsabilidade social em 2019.

Os projetos selecionados para receber patrocínio por meio da Lei Rouanet foram:

**Teatro na Escola:** "Meio ambiente, Cidadania e Consumo Inteligente" (APAExonados), promovido pela APAE Magé, que desenvolve ações com 30 (trinta) participantes diretos, por meio de atividades culturais voltadas às artes cênicas, e cerca de 1.200 (hum mil e duzentos) espectadores, crianças e jovens da rede pública de ensino no município de Magé.

**Oficina de Marcenaria:** Preparar jovens e adultos deficientes para o ofício de marcenaria, desenvolvido pela Associação Pestalozzi de Magé.

**Turma da Música:** Oficinas de música para crianças e adolescentes de 6 a 15 anos (90 vagas), por meio de um programa de ensino musical em escolas/instituições na região de Magé e/ou Guapimirim. Projeto Exposição Fotográfica "Rosário, sonhos e cores", desenvolvido pelo Lar Tia Anastácia, que utiliza a arte da fotografia para captar a realidade da comunidade do bairro de São Pedro, especificamente no morro do Rosário em Teresópolis, com ações que propiciam o desenvolvimento de 50 (cinquenta) jovens entre 12 e 21 anos.

Na área ambiental, podemos destacar:

**Dia Mundial do Meio Ambiente:** Para marcar as comemorações pelo "Dia Mundial do Meio Ambiente", a CRT promove a distribuição de mudas que ocorre no sentido Teresópolis, após a passarela de Mauá (km-131), em Bongaba, Magé, como forma de incentivar a consciência ecológica e a preservação ambiental entre os moradores ou visitantes da Região Serrana.

**Mutirão de limpeza em bairros limzeiros:** Gerar a conscientização sobre a importância de se preservar o meio ambiente como forma de prevenir tragédias em comunidades próximas a encostas, quando da ocorrência de chuvas fortes.

**Comemoração Dia da Árvore:** Para marcar as comemorações pelo "Dia da Arvore", a CRT promove a distribuição de mudas que ocorre no sentido Teresópolis, após a passarela de Mauá (km-130,5), em Bongaba, Magé, como forma de incentivar a consciência ecológica e a preservação ambiental entre os moradores ou visitantes da Região Serrana.

**Projeto Fauna Viva,** que existe desde 2008 e conta com o apoio e a colaboração do Instituto Chico Mendes, do IBAMA, do Museu Nacional do Rio de Janeiro (MNRJ), Universidade Federal Rural do Rio de Janeiro (UFRRJ) - Laboratório de Anatomia.

O objetivo central é identificar e monitorar os animais silvestres atropelados na BR-116/RJ e os pontos com maior incidência desse tipo de acidente. Dessa forma, busca-se informações para embasar o planejamento e a execução de ações que ajudem na redução dessas ocorrências, como, por exemplo, a implantação de dispositivos que permitam a travessia segura dos animais. Outro desdobramento do projeto é resgatar espécies saudáveis feridas ou em perigo no entorno da rodovia.

O Projeto Fauna Viva é realizado na BR-116/RJ, trecho Rio-Teresópolis - Além Paraíba, totalizando 142,5 quilômetros. A área de estudo inicia-se no município de Duque de Caxias e atravessa os municípios de Magé, Guapimirim, Teresópolis, São José do Vale do Rio Preto e Sapucaia.

O trecho abriga uma das maiores reservas de Mata Atlântica do País - o Parque Nacional da Serra dos Órgãos (PARNASO). Ali vivem várias espécies como a onça-parda, macaco muriqui, preguiça, cachorro do mato além de diversas aves. Algumas espécies correm um risco maior de serem impactadas pelos atropelamentos na área da rodovia, como o macaco bugio, preguiça, cachorro-do-mato, tatu-galinha, gambá, ouriço-cacheiro, gaviões, e corujas de diversas espécies.

A seguir, demais projetos em andamento na área ambiental:

- ✓ Programa de Monitoramento da Qualidade da Água e do Ar – PARNASO;
- ✓ Programa de Monitoramento Pluviométrico;
- ✓ Programa de Monitoramento da Poluição Sonora – PARNASO;
- ✓ Programa de Implantação de Espécies Nativas da Mata Atlântica;
- ✓ Programa de Controle Ambiental;

A sustentabilidade também é uma prática constante na CRT. Pelo projeto de compostagem, as sobras de alimentos geradas no restaurante da empresa são transformadas em composto orgânico para utilizar no plantio e manutenção das espécies cultivadas no horto florestal. Essas espécies são utilizadas em plantios compensatórios e paisagísticos, e aplicadas como barreira antiofuscante na rodovia.

# CRT - Relatório da Administração 2019

## 7.8 Concessionária em números

Tabela - Rodovias												
<b>Dados anuais</b>												
Quilômetros de rodovia	142,5 km de extensão - BR - 116/RJ, trecho Além Paraíba - Teresópolis - Entroncamento c/ a BR 040/RJ											
Número de veículos que transitaram	FIXOS	2	3	4	5	6	7	8	10+	TOTAL		
	QUANT.	7.813.491	419.549	287.452	198.260	229.880	39.937	1.130	27.577	9.017.276		
Número de praças de pedágios	São 3 praças de Pedágio em operação, PN2 foi suspensa e PN3 não foi construída conforme determinação da ANTT.											
Tarifa	Praça de pedágio principal: Automóvel - R\$ 19,30; Comercial por eixo - R\$19,30; Motocicletas - R\$ 9,65 Praças de pedágio auxiliares: Automóvel - R\$ 13,50; Comercial por eixo - R\$ 13,50; Motocicletas - R\$ 6,75.											
Número de quilômetros mantidos	142,5 km											
<b>Índice de congestionamento</b>												
Trânsito Médio Diário Equivalente	jan/19	fev/19	mar/19	abr/19	mai/19	jun/19	jul/19	ago/19	set/19	out/19	nov/19	dez/19
	42.528	38.766	38.119	37.691	37.096	37.490	39.673	38.089	38.642	40.223	40.289	42.346
Trânsito Médio Anual Equivalente	39.258											
Equipes utilizadas pelo concessionário	4 Bases Operacionais; 72 Câmeras de monitoramento; 3 Carros-resgate; 7 Estação meteorológica; 9 Estação pluviométrica; 6 Guinchos; 6 Painéis de mensagens variáveis; 100 Telefones de emergência (callboxes); 1 UTI - Móvel; 5 Viaturas de Inspeção;											
<b>Índice de qualidade de estrada</b>												
Receita de Pedágio	271.598											
Custos associados às receitas de pedágio	126.276											
<b>Fator Trabalho</b>												
Número de Trabalhadores	283											
Despesas de Pessoal	21.301											
<b>Fator Capital</b>												
Despesas de Depreciação/ Amortização	396.716											
Ativo Líquido	100.198											
Ativo Bruto	496.914											
<b>Série Histórica dos Investimentos</b>												
	ANO	1996	1997	1998	1999	2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006
		18.325	10.534	7.843	19.606	20.067	19.239	12.039	7.078	7.213	11.909	9.891
	ANO	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017
		14.247	13.428	22.423	20.215	57.737	44.760	45.788	31.121	35.210	13.988	20.470
	ANO	2018	2019									
		11.415	22.371									
<b>Fatores Intermediários</b>												
Despesas em Administração	2.852											
Despesas em Manutenção	1.127											
Outras Despesas	7.081											
<b>Seguridade</b>												
Quantidade de acidentes	Acidentes por Gravidade		Quant.									
	Acidentes com Mortes		27									
	Acidentes com Feridos		704									
	Acidentes sem Feridos		454									
	Total		1.185									
<b>Indicadores</b>												
Receita por Veículo	30,12											
Custo por veículo	14,00											

## 7.9 Balanço Social

### CONCESSIONÁRIA RIO TERESÓPOLIS S/A - CRT

#### Balanço Social

Exercícios findos em 31 de Dezembro de 2019 e 2018  
(Em mil)

1 - Base de cálculo	2019 - Valor			2018 - Valor		
Faturamento bruto						
Receita líquida (RL)	260.734			258.683		
Resultado operacional (RO)	107.659			98.810		
Folha de pagamento bruta (FPB)	15.877			13.786		
Folha de pagamento bruta - Total remunerações	14.630			13.786		
2 - Indicadores sociais internos	Valor	% sobre FPB	% sobre RL	Valor	% sobre FPB	% sobre RL
Alimentação	1.384	9%	1%	1.873	14%	1%
Encargos Sociais	6.308	40%	2%	9.699	70%	4%
Saúde	1.704	11%	1%	1.830	13%	1%
Segurança e Saúde no trabalho	294	2%	0%	281	2%	0%
Educação	10	0%	0%	17	0%	0%
Capacitação e desenvolvimento profissional	62	0%	0%	22	0%	0%
Participação nos lucros ou resultados	2.123	13%	1%	2.001	15%	1%
Outros	1.858	12%	1%	2.564	19%	1%
<b>Total - Indicadores sociais internos</b>	<b>13.743</b>	<b>87%</b>	<b>6%</b>	<b>18.287</b>	<b>133%</b>	<b>9%</b>
3 - Indicadores sociais externos	Valor	% sobre FPB	% sobre RL	Valor	% sobre FPB	% sobre RL
Cultura	343	2%	0%	400	3%	0%
Outros	13	0%	0%	27	0%	0%
<b>Total de contribuições à sociedade</b>	<b>356</b>	<b>2%</b>		<b>427</b>	<b>3%</b>	
Tributos (Exceto encargos sociais)	48.580	306%	19%	44.183	320%	17%
<b>Total - Indicadores sociais externos</b>	<b>48.936</b>	<b>308%</b>	<b>19%</b>	<b>44.610</b>	<b>324%</b>	<b>17%</b>
4 - Indicadores ambientais	Valor	% sobre FPB	% sobre RL	Valor	% sobre FPB	% sobre RL
Investimentos relacionados com a produção/operação da Concessionária:	919	6%	0%	695	5%	0%
Investimentos em programas e/ou projetos externos:	640	4%	0%	745	5%	0%
<b>Total de investimentos em meio ambiente</b>	<b>1.559</b>	<b>10%</b>		<b>1.440</b>	<b>10%</b>	
Quanto ao estabelecimento de metas anuais para minimizar resíduos, ou consumo em geral na produção/operação e aumentar a eficácia na utilização de recursos, a Concessionária:						
	( ) Não possui metas			( ) Não possui metas		
	( ) Cumpre de 0 a 50%			( ) Cumpre de 0 a 50%		
	( ) Cumpre de 50 a 75%			( ) Cumpre de 50 a 75%		
	(X) Cumpre de 75 a 100%			(X) Cumpre de 75 a 100%		
5 - Indicadores do corpo funcional	2019			2018		
Nº de colaboradores ao final do período	283			339		
Tempo de serviço	10,95% até seis meses			26,25% até seis meses		
	12,72% de seis meses a um ano			6,78% de seis meses a um ano		
	22,97% entre um e dois anos			3,24% entre um e dois anos		
	12,01% entre dois e cinco anos			14,16% entre dois e cinco anos		
	41,34% mais de cinco anos			49,56% mais de cinco anos		
Nº de admissões durante o período	72			128		
Nº de demissões durante o período	128			162		
Nº de estagiários (as)	1			1		
Nº de colaboradores terceirizados	535			573		
Nº de colaboradores com até 18 anos	5			6		
Nº de colaboradores entre 18 e 25 anos	52			54		
Nº de colaboradores entre 25 e 45 anos	169			205		
Nº de colaboradores acima de 45 anos	57			74		
Nº de mulheres que trabalham na Concessionária	105			115		
% de cargos gerenciais ocupados por mulheres	26,92%			21,88%		
Remuneração paga a mulheres no período	217			227,816		
Nº de negros (as) que trabalham na Concessionária	41			38		
Nº de pessoas com deficiência física ou necessidades especiais	11			11		
Total de horas extras trabalhadas	2.219			3.031		
Total de horas extras pagas	357	2%	0%	421	3%	0%
Total de INSS pagos	2.836	18%	1%	3.482	25%	1%
Total de FGTS pago	1.827	12%	1%	2.652	19%	1%
Total de Contribuição Sindical paga	249	2%	0%	233	2%	0%
Total dos demais encargos sociais pagos	649	4%	0%	744	5%	0%
Total de ICMS recolhido no período	742	5%	0%	485	4%	0%
Total de IR recolhido no período	17.869	113%	7%	14.968	109%	6%
Total de CSLL recolhida no período	6.413	40%	2%	5.567	40%	2%
Total de PIS recolhida no período	1.750	11%	1%	1.743	13%	1%
Total de COFINS recolhida no período	8.079	51%	3%	8.045	58%	3%
Total de outros tributos recolhidos no período	13.779	87%	5%	13.371	97%	5%

# CRT - Relatório da Administração 2019

6 - Informações relevantes quanto ao exercício da cidadania e empresarial	2019	2018
Relação entre a maior e a menor remuneração na Concessionária	61,84%	62,62%
Número total de acidentes de trabalho	2	12
Os projetos sociais e ambientais desenvolvidos pela empresa foram definidos por:	<input checked="" type="checkbox"/> direção <input type="checkbox"/> direção e gerenciais <input type="checkbox"/> todos os colaboradores	<input checked="" type="checkbox"/> direção <input type="checkbox"/> direção e gerenciais <input type="checkbox"/> todos os colaboradores
Os padrões de segurança e salubridade no ambiente do trabalho foram definidos por:	<input type="checkbox"/> direção e gerenciais <input checked="" type="checkbox"/> todos os colaboradores <input type="checkbox"/> todos + CIPA	<input type="checkbox"/> direção e gerenciais <input checked="" type="checkbox"/> todos os colaboradores <input type="checkbox"/> todos + CIPA
Quanto a liberdade sindical, ao direito de negociação coletiva e a representação interna dos colaboradores, a Concessionária:	<input checked="" type="checkbox"/> não se envolve <input type="checkbox"/> segue as normas da OIT <input type="checkbox"/> incentiva as normas da OIT	<input checked="" type="checkbox"/> não se envolve <input type="checkbox"/> segue as normas da OIT <input type="checkbox"/> incentiva as normas da OIT
A previdência privada contempla:	<input type="checkbox"/> direção <input type="checkbox"/> direção e gerenciais <input type="checkbox"/> todos os colaboradores	<input type="checkbox"/> direção <input type="checkbox"/> direção e gerenciais <input type="checkbox"/> todos os colaboradores
A participação nos lucros ou resultados contempla:	<input type="checkbox"/> direção <input type="checkbox"/> direção e gerenciais <input checked="" type="checkbox"/> direção e todos os colaboradores	<input type="checkbox"/> direção <input type="checkbox"/> direção e gerenciais <input checked="" type="checkbox"/> direção e todos os colaboradores
Na seleção de fornecedores, os mesmos padrões éticos e de responsabilidade social e ambiental adotados pela Concessionária:	<input type="checkbox"/> não são considerados <input type="checkbox"/> são sugeridos <input checked="" type="checkbox"/> são exigidos <input type="checkbox"/> não se envolve	<input type="checkbox"/> não são considerados <input type="checkbox"/> são sugeridos <input checked="" type="checkbox"/> são exigidos <input type="checkbox"/> não se envolve
Quanto à participação de colaboradores em programas de trabalho voluntário, a Concessionária:	<input type="checkbox"/> apoia <input checked="" type="checkbox"/> organiza e incentiva	<input type="checkbox"/> apoia <input checked="" type="checkbox"/> organiza e incentiva
% de reclamações e críticas solucionadas:	71% na Concessionária 100% no PROCON 3% na Justiça	34% na Concessionária 100% no PROCON 2% na Justiça
<b>Valor adicionado total a distribuir:</b>	<b>157.547</b>	<b>160.486</b>
Distribuição do Valor Adicionado	33% governo 24% acionistas 12% colaboradores 24% terceiros 7% retido	30% governo 16% acionistas 15% colaboradores 30% terceiros 8% retido

## 8. CONSIDERAÇÕES FINAIS

### 8.1 Prêmios e Reconhecimentos

- Em 2005, a CRT foi eleita a melhor concessionária federal, segundo pesquisa de avaliação da satisfação dos usuários de serviços das empresas de transporte terrestre, realizada entre os meses de junho e julho pela Agência Nacional de Transportes Terrestres (ANTT) por meio de empresa especializada.
- Em 2014, a pesquisa de satisfação foi realizada em todo o território nacional entre março e junho, com aplicação de, aproximadamente, 89 mil questionários junto a usuários de rodovias federais, transportes rodoviários de passageiros e transporte ferroviário de carga. No segmento de rodovias concedidas foram realizadas 11.947 entrevistas com motoristas amadores e profissionais, que avaliaram 49 trechos de 14 concessionárias. Como resultado da consulta, a Rodovia Santos Dumont (BR-116/RJ) administrada pela Concessionária Rio-Teresópolis (CRT) e a Rodovia Presidente Dutra (BR-116) foram apontadas como as melhores rodovias federais sob concessão no país, com a avaliação média geral de 7,1.

- Segundo a pesquisa IBOPE/2018, realizada a cada dois anos, conforme previsto no contrato de concessão, 85% dos entrevistados consideram a rodovia Ótima + Boa. Esse índice revela a satisfação de nossos usuários em relação aos investimentos e serviços prestados pela Companhia.
- O Projeto Teatro dos Apaixonados realizado pela APAE de Magé/RJ, patrocinado integralmente pela CRT, por meio da Lei Federal de Incentivo à Cultura do Ministério da Cultura – Lei Rouanet, e sob a gestão da Criativa Social, recebeu o Prêmio Baixada 2016. Em sua 15ª edição, a premiação tem como objetivo valorizar as ações de pessoas e instituições envolvidas com produção cultural e artística.

### **8.2 Relacionamento com Auditores Independentes**

Em conformidade com a Instrução CVM nº 381, a Companhia informa que os seus auditores, BKR Lopes Machado Auditores, não prestaram durante o exercício findo em 31 de dezembro de 2019 outros serviços que não os relacionados com auditoria externa.

A política da Companhia na contratação de outros serviços, que não auditoria externa, assegura que não haja conflito de interesses ou perda de independência dos auditores.

### **8.3 Declaração da Diretoria**

Em observância às disposições constantes no artigo 25 da Instrução CVM nº 480/09, de 07 de dezembro de 2009, a Diretoria da Concessionária Rio-Teresópolis S/A declara que discutiu, reviu e concordou com as opiniões expressas no relatório da auditoria independente da BKR Lopes Machado Auditores e com as demonstrações financeiras relativas ao exercício social findo em 31 de dezembro de 2019.

### **8.4 Agradecimentos**

Aproveitamos o ensejo para agradecer aos usuários da rodovia, ao permanente apoio dos acionistas, investidores, fornecedores, Poder Concedente e demais instituições governamentais, e a todos os nossos colaboradores pelo compromisso e dedicação na execução de suas atividades.

A ADMINISTRAÇÃO