

# Autopista Régis Bittencourt S.A.

## Demonstrações Financeiras Anuais Completas

- Declaração para fins do Artg. 25 da instrução CVM nº 480/09;
- Demonstrações Financeiras Referentes aos Exercícios Findos em 31 de dezembro de 2016 e de 2015 e Parecer dos auditores independentes;
- Relatório da Administração;



## DECLARAÇÃO

### PARA FINS DO ARTIGO 25 DA INSTRUÇÃO CVM Nº 480/09

Declaramos, na qualidade de diretores da AUTOPISTA RÉGIS BITTENCOURT S.A. (“Autopista Regis”), companhia aberta, inscrita no CNPJ/MF sob o n. 09.336.431/0001-06, com sede na Rodovia SP 139, nº 226, Bairro São Nicolau, CEP: 11.900-000, Município de Registro, Estado de São Paulo, que revimos, discutimos e concordamos com as opiniões expressas no relatório dos auditores independentes referente às demonstrações financeiras do exercício social encerrado em 31 de dezembro de 2016, nos termos e para fins do parágrafo 1º, inciso V do artigo 25 da Instrução CVM nº 480, de 07 de dezembro de 2009.

Registro, 15 de março de 2017.

**Nelson Segnini Bossolan**  
Diretor Superintendente

**Juan Gabriel Lopez Moreno**  
Diretor Econômico Financeiro  
Diretor de Relações com Investidores

**Maria de Castro Michielin**  
Diretora Jurídica

## DECLARAÇÃO

### PARA FINS DO ARTIGO 25 DA INSTRUÇÃO CVM Nº 480/09

Declaramos, na qualidade de diretores da AUTOPISTA RÉGIS BITTENCOURT S.A. (“Autopista Regis”), companhia aberta, inscrita no CNPJ/MF sob o n. 09.336.431/0001-06, com sede na Rodovia SP 139, nº 226, Bairro São Nicolau, CEP: 11.900-000, Município de Registro, Estado de São Paulo, que revimos, discutimos e concordamos com as demonstrações financeiras do exercício social encerrado em 31 de dezembro de 2016, nos termos e para fins do parágrafo 1º, inciso VI do artigo 25 da Instrução CVM nº 480, de 07 de dezembro de 2009.

Registro, 15 de março de 2017.

**Nelson Segnini Bossolan**  
Diretor Superintendente

**Juan Gabriel Lopez Moreno**  
Diretor Econômico Financeiro  
Diretor de Relações com Investidores

**Maria de Castro Michielin**  
Diretora Jurídica

# **Autopista Régis Bittencourt S.A.**

Demonstrações Financeiras  
Referentes ao Exercício Findo em  
31 de Dezembro de 2016 e  
Relatório dos Auditores Independentes

Deloitte Touche Tohmatsu Auditores Independentes

## RELATÓRIO DOS AUDITORES INDEPENDENTES SOBRE AS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

Aos Administradores e Acionistas da  
Autopista Régis Bittencourt S.A  
Registro - SP

### **Opinião**

Examinamos as demonstrações financeiras da Autopista Régis Bittencourt S.A. ("Sociedade") que compreendem o balanço patrimonial em 31 de dezembro de 2016 e as respectivas demonstrações do resultado, do resultado abrangente, das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o exercício findo naquela data, bem como as correspondentes notas explicativas, incluindo o resumo das principais políticas contábeis.

Em nossa opinião, as demonstrações financeiras apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira da Autopista Régis Bittencourt S.A. em 31 de dezembro de 2016, o desempenho de suas operações e os seus respectivos fluxos de caixa para o exercício findo naquela data, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil.

### **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 Sociedade, 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 de acordo com essas normas. Acreditamos que a evidência de auditoria obtida é suficiente e apropriada para fundamentar nossa opinião.

### **Outros assuntos**

#### *Demonstrações do valor adicionado*

Examinamos, também, as demonstrações do valor adicionado (DVA), referentes ao exercício findo em 31 de dezembro de 2016, preparadas sob a responsabilidade da Administração da Sociedade, cuja apresentação é requerida pela legislação societária brasileira para companhias abertas. Essas demonstrações foram submetidas aos mesmos procedimentos de auditoria descritos a seguir e, com base em nossa auditoria, não temos conhecimento de nenhum fato que nos leve a acreditar que não foram elaboradas, em todos os seus aspectos relevantes, de forma consistente com as demonstrações financeiras tomadas em conjunto.

### **Principais assuntos de auditoria**

Principais assuntos de auditoria 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 de receita de arrecadação de pedágio*

A receita proveniente de arrecadação de pedágio é decorrente dos termos e das condições estabelecidos no contrato de concessão rodoviária, que determina 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". Anualmente, as tarifas são reajustadas de acordo com o contrato de concessão, o que impacta diretamente a receita da concessionária com base no tráfego das rodovias. O sistema de arrecadação de pedágio é

utilizado para a mensuração e cobrança das passagens de veículos, através das vias manuais (cobrança em espécie nas cabines de pedágio) e vias automáticas (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 este contexto, identificamos o reconhecimento de receitas provenientes de arrecadação de pedágio como um assunto significativo que exigiu consideração especial de auditoria, além da utilização de especialistas em auditoria de sistemas para suportar nossa avaliação e entendimento sobre o funcionamento dos sistemas de arrecadação e avaliar os controles existentes acerca do reconhecimento de receitas de arrecadação de pedágio.

#### *Ativo intangível - Avaliação do risco de redução do ativo intangível ao seu valor recuperável*

O ativo intangível é composto principalmente pelos investimentos e obras realizadas nas rodovias e representa 96% do total do ativo. A avaliação da recuperação do ativo intangível da Sociedade, que está em fase inicial do contrato de concessão, e que realiza obras de ampliação da capacidade e de melhoramento das rodovias que representam adições expressivas ao ativo intangível, foi significativa para a nossa auditoria porque o processo de avaliação é complexo, envolve um grau significativo de julgamento por parte da Administração e baseia-se em premissas que são afetadas por condições futuras esperadas da economia e do mercado. Dessa forma, nossos procedimentos de auditoria incluíram, entre outros, a utilização de especialistas, para avaliação das premissas e as metodologias usadas pela Sociedade, em especial àquelas que se referem ao crescimento previsto da receita decorrente de arrecadação de pedágio, que pode ser impactado pela redução ou crescimento econômico, as taxas de inflação esperadas, a evolução demográfica, o volume de tráfego de veículos, entre outras premissas. Examinamos também a adequação das divulgações da Sociedade, incluindo as premissas às quais o resultado do teste de recuperação de ativos é mais sensível, ou seja, aquelas que têm efeito mais significativo sobre o valor recuperável do ativo intangível. As divulgações da Sociedade sobre o ativo intangível constam na nota explicativa 2 "Concessões" que evidencia a natureza da concessão, bem como os investimentos em melhorias na infraestrutura previstos para os próximos anos, e na nota explicativa 10 "Intangível", que demonstra a movimentação dos saldos de ativo intangível durante o exercício.

#### *Realização do imposto de renda e contribuição social diferidos*

A Sociedade possui imposto de renda e contribuição social diferidos decorrentes de diferenças temporárias e prejuízos fiscais. Tais saldos são reconhecidos à medida em que seja provável que lucro tributável futuro esteja disponível e contra o qual as diferenças temporárias e os prejuízos fiscais acumulados podem ser realizados. Consideramos este assunto como significativo para a nossa auditoria porque o processo de avaliação da realização do saldo de imposto de renda e contribuição social diferido envolve um grau significativo de julgamento por parte da Administração e baseia-se em premissas que são afetadas por condições futuras esperadas da economia e do mercado, além de premissas de crescimento da receita decorrente de arrecadação de pedágio, que pode ser impactado pela redução ou crescimento econômico, as taxas de inflação esperadas, a evolução demográfica, o volume de tráfego de veículos, entre outras premissas fiscais. Avaliamos se estas estimativas justificam uma expectativa de geração de lucros tributáveis futuros suficientes para a realização das diferenças temporárias e prejuízos fiscais acumulados. Consideramos também a adequação das divulgações nas notas explicativas 4 "principais práticas contábeis" e 7 "Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos" sobre os impostos diferidos reconhecidos.

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

A Administração da Sociedade 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 este 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 comunicar este fato. Não temos nada a relatar a este respeito.

### **Responsabilidade da Administração e da governança sobre as demonstrações financeiras**

A Administração é responsável pela elaboração e adequada apresentação das demonstrações financeiras de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil e pelos controles internos que ela determinou como necessários para permitir a elaboração dessas 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 Sociedade 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 Sociedade ou cessar suas operações, ou não tenha nenhuma alternativa realista para evitar o encerramento das operações. Os responsáveis pela governança da Sociedade são aqueles com responsabilidade pela supervisão do processo de elaboração das demonstrações financeiras.

### **Responsabilidade do auditor 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. 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 à tais riscos, bem como obtivemos 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 fraude pode envolver o ato de burlar os controles internos, conluio, falsificação, omissão ou representações falsas intencionais.
- Obtivemos entendimento dos controles internos relevantes para a auditoria para planejarmos procedimentos de auditoria apropriados nas circunstâncias, mas não com o objetivo de expressarmos opinião sobre a eficácia dos controles internos da Sociedade.
- Avaliamos a adequação das políticas contábeis utilizadas e a razoabilidade das estimativas contábeis e respectivas divulgações feitas pela Administração.
- Concluímos sobre a adequação do uso, pela Administração, da base contábil de continuidade operacional e, com base nas evidências de auditoria obtidas, se existe uma incerteza significativa em relação a eventos ou circunstâncias que possa causar dúvida significativa em relação à capacidade de continuidade operacional da Sociedade. Se concluirmos que existe a incerteza significativa 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 e condições futuras podem levar a Sociedade 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 as demonstrações financeiras representam as correspondentes transações e os eventos de maneira compatível com o objetivo da 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 de 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 eventuais relacionamentos ou assuntos que poderiam afetar, consideravelmente, nossa independência, incluindo, quando aplicável, as respectivas salvaguardas.

Dos assuntos que foram objeto de comunicação com os responsáveis pela governança, determinamos aqueles que foram considerados como mais significativos na auditoria das demonstrações 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, determinamos 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 de comunicação para o interesse público.

Campinas, 15 de março de 2017

DELOITTE TOUCHE TOHMATSU  
Auditores Independentes  
CRC nº 2 SP 011609/O-8

Paulo de Tarso Pereira Jr.  
Contador  
CRC nº 1 SP 253932/O-4



AUTOPISTA RÉGIS BITTENCOURT S.A.

BALANÇO PATRIMONIAL EM 31 DE DEZEMBRO DE 2016  
(Valores expressos em milhares de reais - R\$)

ATIVO	Nota explicativa	31/12/2016	31/12/2015	PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO	Nota explicativa	31/12/2016	31/12/2015
<b>CIRCULANTE</b>				<b>CIRCULANTE</b>			
Caixa e equivalentes de caixa	5	17.981	12.944	Empréstimos e financiamentos	12	92.136	80.761
Contas a receber	6	21.898	17.379	Contas a pagar - partes relacionadas	14	309.792	21.491
Contas a receber - partes relacionadas	14	-	43	Fornecedores	13	55.594	27.915
Impostos a recuperar		5.804	10.569	Obrigações sociais		6.891	6.718
Despesas antecipadas		3.301	3.649	Obrigações fiscais		16.332	4.119
Outros créditos		126	721	Cauções contratuais	13	17.948	14.445
Total do ativo circulante		49.110	45.305	Taxa de fiscalização		1.180	1.072
				Provisão para manutenção em rodovias	16	26.961	-
<b>NÃO CIRCULANTE</b>				Provisão para investimentos em rodovias	16	1.399	9.529
Aplicações financeiras vinculadas	8	37.630	34.982	Sinistros recebidos		-	1.366
Contas a receber	6	1.292	3.501	Outras contas a pagar		2.238	111
Despesas antecipadas		4.115	-	Total do passivo circulante		530.471	167.527
Depósitos judiciais	16	1	734				
Imobilizado	9	3.353	3.155	<b>NÃO CIRCULANTE</b>			
Intangível	10	2.446.746	2.032.276	Empréstimos e financiamentos	12	765.960	838.719
Diferido	11	7.613	11.126	Contas a pagar - partes relacionadas	14	204.721	432.770
Total do ativo não circulante		2.500.750	2.085.774	Outras contas a pagar		-	2.824
				Imposto de renda e contribuição social diferidos	7	52.224	62.009
				Provisão para manutenção em rodovias	16	57.452	63.280
				Riscos cíveis, trabalhistas e regulatórios	16	5.685	1.315
				Total do passivo não circulante		1.086.042	1.400.917
				Total do passivo		1.616.513	1.568.444
				<b>PATRIMÔNIO LÍQUIDO</b>			
				Capital social	17	787.785	413.785
				Reserva de lucros		145.562	148.850
				Total do patrimônio líquido		933.347	562.635
<b>TOTAL DO ATIVO</b>		<b>2.549.860</b>	<b>2.131.079</b>	<b>TOTAL DO PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO</b>		<b>2.549.860</b>	<b>2.131.079</b>

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

AUTOPISTA RÉGIS BITTENCOURT S.A.

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO PARA O EXERCÍCIO

FINDO EM 31 DE DEZEMBRO DE 2016

(Valores expressos em milhares de reais - R\$, exceto o lucro por ação básico e diluído)

	Nota explicativa	2016	2015
RECEITA OPERACIONAL LÍQUIDA	18	712.516	669.640
CUSTO DOS SERVIÇOS PRESTADOS	19	(621.184)	(596.580)
LUCRO BRUTO		<u>91.332</u>	<u>73.060</u>
RECEITAS (DESPESAS) OPERACIONAIS			
Gerais e administrativas	19	(26.819)	(22.187)
Remuneração da Administração	14	(1.949)	(1.826)
Tributárias		-	(182)
Outras receitas operacionais, líquidas		<u>1.605</u>	<u>1.352</u>
		<u>(27.163)</u>	<u>(22.843)</u>
LUCRO OPERACIONAL ANTES DO RESULTADO FINANCEIRO		<u>64.169</u>	<u>50.217</u>
RESULTADO FINANCEIRO			
Receitas financeiras	20	8.105	7.194
Despesas financeiras	20	<u>(77.416)</u>	<u>(74.865)</u>
		<u>(69.311)</u>	<u>(67.671)</u>
PREJUÍZO OPERACIONAL ANTES DO IMPOSTO DE RENDA E DA CONTRIBUIÇÃO SOCIAL		<u>(5.142)</u>	<u>(17.454)</u>
IMPOSTO DE RENDA E CONTRIBUIÇÃO SOCIAL			
Correntes	7	(7.931)	(4.437)
Diferidos	7	9.785	10.348
PREJUÍZO DO EXERCÍCIO		<u>(3.288)</u>	<u>(11.543)</u>
PREJUÍZO POR AÇÃO BÁSICO E DILUÍDO - R\$	22	<u>(0,0107)</u>	<u>(0,0498)</u>

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

AUTOPISTA RÉGIS BITTENCOURT S.A.

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO ABRANGENTE PARA  
O EXERCÍCIO FINDO EM 31 DE DEZEMBRO DE 2016

(Valores expressos em milhares de reais - R\$)

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
PREJUÍZO DO EXERCÍCIO	(3.288)	(11.543)
OUTROS RESULTADOS ABRANGENTES	-	-
RESULTADO ABRANGENTE DO EXERCÍCIO	<u><u>(3.288)</u></u>	<u><u>(11.543)</u></u>

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

AUTOPISTA RÉGIS BITTENCOURT S.A.

DEMONSTRAÇÃO DAS MUTAÇÕES DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO  
PARA O EXERCÍCIO FINDO EM 31 DE DEZEMBRO DE 2016  
(Valores expressos em milhares de reais - R\$)

	Nota explicativa	Capital social			Reservas de lucros		Prejuízos acumulados	Total
		Subscrito	A integralizar	Integralizado	Legal	Retenção de lucros		
SALDOS EM 1 DE JANEIRO DE 2015		358.785	-	358.785	9.887	150.506	-	519.178
Prejuízo do exercício		-	-	-	-	-	(11.543)	(11.543)
Aumento de capital		55.000	-	55.000	-	-	-	55.000
Absorção de prejuízos com reserva de lucros		-	-	-	-	(11.543)	11.543	-
SALDOS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2015		413.785	-	413.785	9.887	138.963	-	562.635
Prejuízo do exercício		-	-	-	-	-	(3.288)	(3.288)
Aumento de capital	17	448.000	(74.000)	374.000	-	-	-	374.000
Absorção de prejuízos com reserva de lucros		-	-	-	-	(3.288)	3.288	-
SALDOS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2016		861.785	(74.000)	787.785	9.887	135.675	-	933.347

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

AUTOPISTA RÉGIS BITTENCOURT S.A.

DEMONSTRAÇÃO DOS FLUXOS DE CAIXA PARA O EXERCÍCIO

FINDO EM 31 DE DEZEMBRO DE 2016

(Valores expressos em milhares de reais - R\$)

	Nota explicativa	2016	2015
<b>FLUXO DE CAIXA DAS ATIVIDADES OPERACIONAIS</b>			
Prejuízo do exercício		(3.288)	(11.543)
Ajustes para conciliar o prejuízo com o caixa líquido gerado pelas atividades operacionais:			
Depreciação e amortização	19	84.413	73.439
Baixa de ativos permanentes	9 e 10	100	1.446
Imposto de renda e contribuição social diferidos	7	(9.785)	(10.348)
Receita com aplicações financeiras vinculadas		(4.778)	(4.070)
Juros e variações monetárias sobre mútuos		27.372	25.229
Juros e variações monetárias de empréstimos		46.816	44.761
Despesa financeira dos ajustes a valor presente	20	1.833	3.509
Constituição (reversão) de provisão para riscos cíveis, trabalhistas e regulatórios	19	6.831	(327)
Constituição de provisão para manutenção	19	16.699	10.588
Redução (aumento) dos ativos operacionais:			
Contas a receber		(4.007)	(1.642)
Contas a receber - partes relacionadas		43	(34)
Estoques		-	1.336
Despesas antecipadas		(3.767)	(881)
Impostos a recuperar		(5.138)	(4.453)
Outros créditos		2.804	(4.001)
Depósitos judiciais		733	(86)
Aumento (redução) dos passivos operacionais:			
Fornecedores		(3.027)	6.162
Fornecedores - partes relacionadas		73	123
Cauções contratuais de fornecedores		581	(233)
Obrigações sociais		173	837
Obrigações fiscais		2.997	1.754
Imposto de renda e contribuição social pagos		(5.861)	(7.963)
Sinistros recebidos		(1.366)	(1.264)
Outras contas a pagar		2.418	11
Riscos cíveis, trabalhistas e regulatórios		(2.461)	(217)
Pagamento de juros		(70.392)	(80.708)
Caixa líquido gerado pelas (utilizado nas) atividades operacionais		80.016	41.425
<b>FLUXO DE CAIXA DAS ATIVIDADES DE INVESTIMENTO</b>			
Aquisições de itens do ativo imobilizado	9	(785)	(666)
Aquisições de itens do intangível	10 e 21	(375.683)	(418.357)
Aplicação financeira vinculada		(1.779)	(6.687)
Valor resgatado das aplicações vinculadas		3.257	4.174
Caixa líquido utilizado nas atividades de investimento		(374.990)	(421.536)
<b>FLUXO DE CAIXA DAS ATIVIDADES DE FINANCIAMENTO</b>			
Captações de empréstimos e financiamentos		-	134.543
Pagamento de empréstimos e financiamentos - principal		(78.239)	(66.734)
Risco sacado		4.250	-
Pagamento de debêntures - principal		-	(39.400)
Captações de empréstimos - empresas ligadas		-	284.777
Pagamentos de principal - empresas ligadas		-	(33.697)
Pagamento de dividendos		-	(4.264)
Aumento de capital	17	374.000	55.000
Caixa líquido gerado pelas atividades de financiamento		300.011	330.225
<b>REDUÇÃO DO SALDO DE CAIXA E EQUIVALENTES DE CAIXA</b>		5.037	(49.886)
<b>CAIXA E EQUIVALENTES DE CAIXA NO INÍCIO DO EXERCÍCIO</b>		12.944	62.830
<b>CAIXA E EQUIVALENTES DE CAIXA NO FIM DO EXERCÍCIO</b>		<u>17.981</u>	<u>12.944</u>

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

AUTOPISTA RÉGIS BITTENCOURT S.A.

DEMONSTRAÇÃO DO VALOR ADICIONADO PARA O EXERCÍCIO  
 FINDO EM 31 DE DEZEMBRO DE 2016  
 (Valores expressos em milhares de reais - R\$)

	Nota explicativa	2016	2015
<b>RECEITAS</b>			
Prestação de serviços	18	317.348	267.866
Receita dos serviços de construção	18	418.532	414.691
Outras receitas		7.752	13.434
		<u>743.632</u>	<u>695.991</u>
<b>INSUMOS ADQUIRIDOS DE TERCEIROS</b>			
Custo dos serviços prestados		(51.050)	(52.870)
Custo dos serviços de construção	19	(418.532)	(414.691)
Materiais, energia, serviços de terceiros e outros		(15.346)	(5.148)
Custo da concessão		(20.722)	(19.477)
Custos de provisão de manutenção em rodovias	19	(16.699)	(10.588)
Outros		(10.441)	(10.563)
		<u>(532.790)</u>	<u>(513.337)</u>
<b>VALOR ADICIONADO BRUTO</b>		<u>210.842</u>	<u>182.654</u>
<b>DEPRECIACÃO E AMORTIZACÃO</b>	19	(84.413)	(73.439)
<b>VALOR ADICIONADO LÍQUIDO PRODUZIDO</b>		<u>126.429</u>	<u>109.215</u>
<b>VALOR ADICIONADO RECEBIDO EM TRANSFERÊNCIA</b>			
Receitas financeiras	20	8.105	7.194
Juros capitalizados	21	78.992	47.519
Outros		-	1.352
		<u>87.097</u>	<u>56.065</u>
<b>VALOR ADICIONADO TOTAL A DISTRIBUIR</b>		<u>213.526</u>	<u>165.280</u>
<b>DISTRIBUIÇÃO DO VALOR ADICIONADO</b>			
<b>Pessoal e encargos:</b>			
Remuneração direta		24.291	25.893
Benefícios		6.479	6.037
FGTS		1.706	1.630
<b>Impostos, taxas e contribuições:</b>			
Federais		11.518	5.303
Estaduais		6	-
Municipais		16.142	13.921
<b>Remuneração de capitais de terceiros:</b>			
Juros		46.835	44.761
Juros capitalizados		35.998	29.786
Aluguéis		1.348	1.658
Outras		2.125	4.872
<b>Remuneração de capitais próprios:</b>			
Juros		27.372	25.229
Juros capitalizados sobre mútuos		42.994	17.733
Prejuízo do exercício		(3.288)	(11.543)
		<u>213.526</u>	<u>165.280</u>

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

***Autopista Régis Bittencourt  
S.A.***

Demonstrações Financeiras Referentes ao  
Exercício Findo em 31 de Dezembro de 2016 e  
Relatório dos Auditores Independentes sobre as  
Demonstrações Financeiras

Deloitte Touche Tohmatsu Auditores  
Independentes

\

## AUTOPISTA RÉGIS BITTENCOURT S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS PARA O EXERCÍCIO FINDO EM 31 DE DEZEMBRO DE 2016

(Valores expressos em milhares de reais - R\$, exceto quando de outra forma mencionado)

---

#### 1. CONTEXTO OPERACIONAL

A Autopista Régis Bittencourt S.A. (“Sociedade”) é uma sociedade por ações, domiciliada no município de Registro, Estado de São Paulo, Brasil, situada na Rodovia SP 139 nº 226. Constituída em 19 de dezembro de 2007, sua controladora e “holding” é a Arteris S.A. A Sociedade tem como objeto social único a exploração do lote rodoviário BR-116 - SP/PR, compreendendo o trecho entre São Paulo e Curitiba, objeto do processo de licitação correspondente ao Lote 06, em conformidade com o Edital de Licitação nº 001/007, publicado pela Agência Nacional de Transportes Terrestres (“ANTT” ou “Poder Concedente”), sob a forma de concessão de serviço público pelo prazo de 25 anos iniciado em 14 de fevereiro de 2008, não sendo admitida a prorrogação do prazo de concessão, precedida da execução de obras públicas para recuperação, manutenção, monitoramento, conservação, operação, ampliação e melhorias da rodovia.

A Sociedade utiliza os recursos gerados pelas atividades operacionais para atender suas necessidades de capital de giro. Adicionalmente, acessa o mercado de capitais e conta com empréstimos e financiamentos junto às principais instituições financeiras e de fomento do país para complementar sua necessidade de caixa. Em 31 de dezembro de 2016 o passivo circulante supera o ativo circulante em R\$481.361 (R\$122.222 em 31 de dezembro de 2015).

A geração de caixa, somada capacidade de crédito da Sociedade, além dos recursos oriundos de linhas de financiamento de longo prazo é adequada para fazer frente às suas obrigações de curto prazo registradas no passivo circulante, o que inclui a amortização de seus financiamentos circulantes, e manutenção de nível de alavancagem adequado às suas obrigações de longo prazo.

Uma vez que as projeções de receita no médio e longo prazos apontam para patamares crescentes e sustentáveis, através da evolução do tráfego pedagiado e reajustes tarifários anuais, ao mesmo tempo em que o plano de obras é suportado por financiamento do Banco Nacional de Desenvolvimento Econômico e Social (BNDES) e por recursos captados no mercado de capitais através da emissão de debêntures de infraestrutura ou outros valores mobiliários, a Administração acredita que a Sociedade possui condições para honrar as obrigações de curto e médio prazos existentes.

A emissão das demonstrações financeiras da Sociedade foi aprovada pelo Conselho de Administração em 15 de março de 2017.

#### 2. CONCESSÕES

A Autopista Régis Bittencourt S.A. é uma sociedade por ações, e tem como objeto social único a exploração do lote rodoviário BR-116 - SP/PR, compreendendo o trecho entre São Paulo e Curitiba, objeto do processo de licitação correspondente ao Lote 06, em conformidade com o Edital de Licitação nº 001/007, publicado pela ANTT.



A Sociedade está em plena operação desde 18 de maio de 2009, quando do início da operação da sua última praça de pedágio na BR-116/km 542 - SP. A concessionária assumiu os seguintes compromissos de implantação de obras decorrentes da concessão:

- 30,5 km de duplicação de rodovia.
- 30 km de terceira faixa.
- 55 km de vias laterais.
- 26,4 km de variantes/contornos.
- Construção de 51 passarelas.
- Construção de 6 praças de pedágio.
- Construção de 9 Bases de Serviços Operacionais – BSO's.
- Implantação e/ou reforma de postos de pesagem.
- Recuperação de toda a extensão da rodovia.

Conforme estabelecido no contrato de concessão, as tarifas de pedágio são reajustadas anualmente no mês de dezembro, com base na variação do Índice de Preços ao Consumidor Amplo – IPCA, além de inclusão e exclusão de pleitos tais como obras, impostos e serviços, que garantam o reequilíbrio do contrato.

Extinta a concessão, retornam ao Poder Concedente todos os bens reversíveis, direitos e privilégios vinculados à exploração dos sistemas rodoviários transferidos à concessionária ou por ela implantados no âmbito da concessão. A reversão será gratuita e automática, com os bens em perfeitas condições de operação, utilização e manutenção e livres de quaisquer ônus ou encargos. A Sociedade terá o direito à indenização correspondente ao saldo não amortizado ou depreciado dos bens, cuja aquisição, devidamente autorizada pelo Poder Concedente, tenha ocorrido nos últimos cinco anos do prazo da concessão, desde que realizada para garantir a continuidade e a atualidade dos serviços abrangidos pela concessão.

Em decorrência do modelo de contrato de concessão ser da forma não onerosa e considerar o menor preço de tarifa de pedágio, a Sociedade não paga ao Poder Concedente, pelo direito de exploração do lote mencionado, nenhum ônus fixo e/ou variável.

Os principais compromissos firmados pela Sociedade decorrentes do contrato de concessão são:

- (a) Efetuar o recolhimento à ANTT, ao longo de todo o prazo de concessão da taxa de fiscalização que será destinada à cobertura de despesas com a fiscalização da concessão.

O valor anual, a título de verba de fiscalização, é de R\$8.436. A partir de 31 de dezembro de 2016 até o final do período de concessão, a Sociedade deverá recolher o montante de R\$135.679 a valor nominal, corrigido pelo IPCA conforme determinado no contrato de concessão.

A verba de fiscalização é corrigida pelo mesmo índice e na mesma data da correção da tarifa básica de pedágio.

- (b) A Sociedade deve assumir integralmente o risco decorrente de erros na determinação de quantitativos para execução de obras e serviços previstos no Programa de Exploração da Rodovia - PER.

- (c) Não cabe, durante o prazo da concessão, nenhuma solicitação de revisão tarifária devido à existência de diferenças de quantidade e/ou desconhecimento das características da rodovia pela Sociedade, sendo de sua responsabilidade a vistoria do trecho concedido, bem como o exame de todos os projetos e relatórios técnicos que lhe são concernentes, quando da apresentação de sua proposta inicial no leilão.
- (d) A Sociedade assume integralmente o risco decorrente de danos na rodovia que derivem de causas que deveriam ser objeto de seguro, conforme o Capítulo III, Título V, do edital do leilão.
- (e) A Sociedade assume integralmente o risco pela variação nos custos de seus insumos, mão de obra e financiamentos.
- (f) A Sociedade assume integralmente riscos decorrentes da regularização do passivo ambiental dentro da faixa de domínio da rodovia, cujo fato gerador tenha ocorrido após a data da assinatura do contrato de concessão.
- (g) O estatuto social da Sociedade previa a obrigação de abrir seu capital social em até dois anos após a data do início do contrato de concessão, previsto para 15 de fevereiro de 2010. Os registros de sociedade por ações de capital aberto foram concedidos pela Comissão de Valores Mobiliários - CVM em 29 de março de 2010.
- (h) A Sociedade deve apresentar anualmente as demonstrações financeiras para a ANTT e publicá-las.

A Sociedade estima em 31 de dezembro de 2016, o montante de R\$904.557 (R\$1.066.226 em 31 de dezembro de 2015) referente a investimentos para melhorias na infraestrutura, e de R\$518.741 (R\$645.959 em 31 de dezembro de 2015) referente a recuperações e manutenções, a valores atuais, para cumprir com as obrigações até o final do contrato de concessão.

A Sociedade vem negociando com o órgão regulador a execução de obras de melhorias de infraestrutura passíveis de reequilíbrio e em 31 de dezembro de 2016 estas obras estão estimadas em R\$190.588.

Esses valores poderão ser alterados em razão de adequações contratuais e revisões periódicas das estimativas de custos no decorrer do período de concessão, sendo pelo menos anualmente revisados.

As estimativas de investimentos foram registradas mediante laudo preparado por peritos independentes e foram segregadas levando-se em consideração o que segue:

- (i) Investimentos que geram potencial de receita adicional - registrados somente quando a prestação de serviço de construção está relacionada diretamente com a ampliação ou melhoria da infraestrutura, gerando receita adicional àquela prevista originalmente.
- (ii) Investimentos que não geram potencial de receita adicional - registrados considerando a totalidade do contrato de concessão e apresentados a valor presente na data de transição, conforme mencionado na nota explicativa nº 16.

A Sociedade celebrou Termo de Ajuste de Conduta ("TAC"), com a ANTT, em decorrência de processos administrativos sancionatórios de possíveis não conformidades, instaurados pela ANTT, desde o início da concessão até 22 de setembro de 2014.

Em decorrência da assinatura deste TAC, a Sociedade, realizará o equivalente a R\$29 milhões em novas obras não previstas no contrato de concessão, que trarão melhorias, segurança e conforto aos usuários, na rodovia objeto de sua concessão. Parte dessas obras já estão em andamento e as demais estão no processo de projeto, orçamento e análise da ANTT

### 3. BASE DE PREPARAÇÃO

#### Declaração de conformidade

As demonstrações financeiras foram elaboradas e estão apresentadas em conformidade com as práticas contábeis adotadas no Brasil e os pronunciamentos, orientações e interpretações técnicas emitidas pelo Comitê de Pronunciamentos Contábeis - CPC aprovados pela Comissão de Valores Mobiliários.

A Administração declara que todas as informações relevantes próprias das demonstrações financeiras, e somente elas, estão sendo evidenciadas e correspondem as utilizadas pela Administração na sua gestão.

#### Base de mensuração

As demonstrações financeiras da Sociedade foram preparadas com base no custo histórico, exceto se indicado de outra forma.

#### Moeda funcional e moeda de apresentação

As demonstrações financeiras da Sociedade são apresentadas em Real - (R\$), que é a moeda funcional da Sociedade. Todas as demonstrações financeiras apresentadas foram arredondadas para milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma.

#### Uso de estimativa e julgamento

A preparação das demonstrações financeiras exige que a Administração faça julgamentos, estimativas e premissas que afetam a aplicação de práticas contábeis e os valores reportados de ativos, passivos, receitas e despesas. Os resultados reais podem divergir dessas estimativas.

As informações sobre premissas e estimativas que possuam um risco significativo de resultar em um ajuste material dentro do próximo exercício estão relacionadas aos seguintes aspectos: determinação de taxas de desconto a valor presente utilizadas na mensuração de certos ativos e passivos de curto e longo prazos, determinação de provisões para manutenção, determinação de provisões para investimentos oriundos do contrato de concessão cujos benefícios econômicos estejam diluídos nas tarifas de pedágio, provisões para riscos fiscais, cíveis e trabalhistas, perdas relacionadas a contas a receber e elaboração de projeções para teste recuperação dos ativos intangíveis e de realização de créditos de imposto de renda e contribuição social diferidos que, apesar de refletirem o julgamento da melhor estimativa possível por parte da Administração da Sociedade, podem eventualmente apresentar variações em relação aos dados e valores reais.

Estimativas e premissas são revistas de uma maneira contínua. Revisões com relação a estimativas contábeis são reconhecidas no exercício em que as estimativas são revisadas e em quaisquer exercícios futuros afetados.

De modo a proporcionar um entendimento de como a Sociedade forma seus julgamentos sobre eventos futuros, inclusive quanto a variáveis e premissas utilizadas nas estimativas, são incluídos comentários referentes a alguns assuntos, conforme segue:

#### Contabilização do contrato de concessão

Na contabilização do contrato de concessão, conforme determinado pela Interpretação Técnica do Comitê de Pronunciamentos Contábeis - ICPC 01, a Sociedade efetua análises que envolvem o julgamento da Administração, substancialmente no que diz respeito à aplicação da interpretação de contrato de concessão, determinação e classificação dos gastos de melhoria e construção como ativo intangível e avaliação dos benefícios econômicos futuros para fins de determinação do momento de reconhecimento dos ativos intangíveis gerados no contrato de concessão.

#### Momento de reconhecimento do ativo intangível

A Administração da Sociedade avalia o momento de reconhecimento dos ativos intangíveis com base nas características econômicas do contrato de concessão, segregando, os investimentos em dois grupos: (a) investimentos que geram potencial de receita adicional; e (b) investimentos que não geram potencial de receita adicional:

(a) Investimentos que geram potencial de receita adicional: são reconhecidos somente quando incorridos os custos da prestação de serviços de construção relacionados à ampliação ou melhoria da infraestrutura.

(b) Investimentos que não geram potencial de receita adicional: foram estimados considerando a totalidade do contrato de concessão e reconhecidos a valor presente na data de transição, conforme mencionado na nota explicativa nº 2.

#### Determinação de amortização anual dos ativos intangíveis oriundos do contrato de concessão

A Sociedade reconhece os efeitos de amortização dos ativos intangíveis decorrentes do contrato de concessão, limitados ao prazo da respectiva concessão. A Sociedade reconhece a amortização no resultado linearmente e com base no prazo remanescente da concessão, já que este método é o que reflete o padrão de consumo de benefícios econômicos futuros incorporados no ativo.

#### Determinação das receitas de construção

De acordo com CPC 17 – Contratos de construção, quando a Sociedade contrata serviços de construção, deve reconhecer uma receita de construção quando realizada pelo valor justo e os respectivos custos transformados em despesas relativas ao serviço de construção contratado. A Administração da Sociedade avalia questões relacionadas à responsabilidade primária pela contratação de serviços, mesmo nos casos em que haja terceirização dos serviços, dos custos de gerenciamento e do acompanhamento das obras. Todas as premissas descritas são utilizadas para fins de determinação do valor justo das atividades de construção.

### Provisão para manutenção referente ao contrato de concessão

A contabilização da provisão para manutenção, reparo e substituições nas rodovias é calculada com base na melhor estimativa de gasto para liquidar a obrigação a valor presente na data de encerramento do exercício, em contrapartida à despesa para manutenção ou recomposição da infraestrutura a um nível específico de operacionalidade. O passivo a valor presente deve ser progressivamente registrado e acumulado para fazer face aos pagamentos a serem feitos durante a execução das obras.

## 4. PRINCIPAIS PRÁTICAS CONTÁBEIS

As práticas contábeis divulgadas descritas a seguir têm sido aplicadas de maneira consistente nas demonstrações financeiras da Sociedade referentes ao exercício findo em 31 de dezembro de 2016 e de 2015.

As principais práticas contábeis adotadas pela Sociedade na elaboração das demonstrações financeiras são:

### 4.1 Instrumentos Financeiros

Os instrumentos financeiros ativos podem ser classificados nas seguintes categorias específicas: ativos mantidos para negociação por meio de resultado, investimentos mantidos até o vencimento, ativos financeiros na categoria “disponíveis para venda” e empréstimos e recebíveis. A categoria depende da finalidade para a qual os ativos e passivos financeiros foram adquiridos ou contratados e é determinada no reconhecimento inicial dos instrumentos financeiros.

Os ativos financeiros mantidos pela Sociedade são classificados sob as seguintes categorias:

#### Empréstimos e recebíveis

São incluídos nessa classificação os ativos financeiros não derivativos com recebimentos fixos ou determináveis, não cotados em um mercado ativo. São registrados no ativo circulante, exceto nos casos com prazo de vencimento superior a doze meses após a data do balanço, em que são classificados como ativo não circulante.

Após a mensuração inicial, esses ativos financeiros são contabilizados ao custo amortizado, utilizando o método de juros efetivo (taxa de juros efetiva), menos perda por redução ao valor recuperável. O custo amortizado é calculado levando em consideração qualquer desconto ou “prêmio” na aquisição e taxas ou custos incorridos. A amortização do método de juros de efetivos é incluída na linha de receita financeira na demonstração de resultado. As perdas por redução ao valor recuperável são reconhecidas como despesa financeira no resultado. Em 31 de dezembro de 2016 e de 2015 compreendem contas a receber (nota explicativa nº 6) e contas a receber de partes relacionadas (nota explicativa nº 14).

#### Ativos financeiros mantidos até o vencimento.

Compreendem investimentos em determinados ativos financeiros classificados, no momento inicial da contratação, para serem levados até a data de vencimento, os quais são mensurados ao custo amortizado pelo método da taxa de juros efetiva, menos perdas por redução ao valor recuperável. Em 31 de dezembro de 2016 e de 2015 compreendem as aplicações financeiras vinculadas (nota explicativa nº 8)

Os passivos financeiros mantidos pela Sociedade são classificados sob as seguintes categorias:

#### Empréstimos e financiamentos

Após reconhecimento inicial, empréstimos e financiamentos sujeitos a juros são mensurados subsequentemente 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. Em 31 de dezembro de 2016 e de 2015 compreendem empréstimos e financiamentos (nota explicativa nº 12).

#### Outros passivos financeiros

Fornecedores e outras contas a pagar

São mensurados ao custo amortizado utilizando o método de juros efetivo. Em 31 de dezembro de 2016 e 2015 compreendem saldos a pagar de fornecedores nacionais.

### 4.2 Imobilizado

#### a) Reconhecimento e mensuração

O ativo imobilizado é mensurado ao custo de aquisição e/ou construção, deduzido as despesas das depreciações acumuladas e perdas de redução ao valor recuperável, este último quando aplicável.

Os custos dos ativos imobilizados são compostos pelos gastos diretamente atribuíveis à aquisição e/ou construção, incluindo outros custos para colocar o ativo no local e em condições necessárias para que esses possam operar. Além disso, para os ativos qualificáveis, os custos de empréstimos são capitalizados.

#### b) Depreciação

As depreciações são calculadas pelo método linear, de acordo com as taxas demonstradas na nota explicativa nº 9, limitadas, quando aplicável, ao prazo de concessão.

### 4.3 Ativo intangível

#### Ativo intangível oriundo do contrato de concessão

A Sociedade reconheceu ativo intangível vinculado ao direito de cobrar pelo uso da infraestrutura da concessão, mensurado pelo valor justo no reconhecimento inicial. Após o reconhecimento inicial, o ativo intangível é mensurado pelo custo, que inclui os custos de empréstimos capitalizados deduzidos da amortização acumulada e das perdas por redução ao valor recuperável.

A amortização dos ativos intangíveis é reconhecida no resultado linearmente, com base no prazo remanescente da concessão ou pela vida útil (dos dois o menor), a partir da data em que esses ativos estão disponíveis para uso, já que este método é o que reflete o padrão de consumo de benefícios econômicos futuros incorporados no ativo.

Os ágios que tenham sido alocados aos direitos de concessão, assim como aqueles que não tenham sido alocados diretamente à concessão, ou outros ativos e passivos que tenham o benefício econômico limitado no tempo (prazo definido), em razão de direito de concessão com vida útil definida, compõem o saldo do ativo intangível nas demonstrações financeiras e são amortizados pelos mesmos critérios descritos no parágrafo anterior.

#### 4.4 Redução ao valor recuperável de ativos tangíveis e intangíveis com vida útil definida

No fim de cada exercício, a Sociedade revisa o valor contábil de seus ativos tangíveis e intangíveis, a fim de determinar se há indicação de que tais ativos sofreram alguma perda por redução ao valor recuperável. Se houver tal indicação, o montante recuperável do ativo é estimado com a finalidade de mensurar essa perda. Por tratar-se basicamente de concessão, a Sociedade não estima o montante recuperável de um ativo individualmente, mas o montante recuperável de seus ativos como um todo com base em seu valor em uso.

Na avaliação do valor em uso, os fluxos de caixa futuros estimados são descontados a valor presente por uma taxa que reflita, antes dos impostos, a avaliação atual de mercado do valor da moeda no tempo e os riscos específicos do ativo para o qual a estimativa de fluxos de caixa futuros não foi ajustada.

Se o montante recuperável de um ativo (ou unidade geradora de caixa) calculado for menor que seu valor contábil, ele é reduzido ao seu valor recuperável. A perda por redução ao valor recuperável é reconhecida imediatamente no resultado.

#### 4.5 Custo de empréstimos

Os custos de empréstimos atribuídos diretamente à aquisição, construção ou produção de ativos qualificados, os quais levam, necessariamente, um período de tempo substancial para ficarem prontos para uso, são incluídos no custo de tais ativos até a data em que estejam prontos para o uso pretendido.

Os ganhos decorrentes da aplicação temporária dos recursos obtidos com empréstimos específicos e ainda não gastos com o ativo qualificável são deduzidos dos custos com empréstimos qualificados para capitalização.

Todos os outros custos com empréstimos são reconhecidos em uma conta redutora e amortizadas pelo tempo dos contratos.

#### 4.6 Imposto de renda e contribuição social - correntes e diferidos

O imposto de renda e a contribuição social são apurados dentro dos critérios estabelecidos pela legislação fiscal vigente.

##### Impostos correntes

A provisão para imposto de renda e contribuição social é calculada sobre a base tributável do exercício. A base tributável difere do lucro apresentado na demonstração do resultado, porque exclui receitas ou despesas tributáveis ou dedutíveis em outros exercícios, além de excluir itens não tributáveis ou não dedutíveis de forma permanente. A provisão para imposto de renda e contribuição social é calculada com base nas alíquotas vigentes no fim do exercício.

## Impostos diferidos

O imposto de renda e a contribuição social diferidos ativos são registrados com base em saldos de prejuízos fiscais, bases de cálculo negativa da contribuição social e diferenças temporárias entre os livros fiscais e os contábeis, quando aplicável, considerando as alíquotas de 25% para o imposto de renda e 9% para a contribuição social, e partindo da estimativa da Sociedade de lucros tributáveis futuros.

O imposto de renda e a contribuição social diferidos passivos são registrados com base nos ajustes a valor presente decorrentes do direito de concessão, e dos ajustes referentes a eventuais mudanças de práticas contábeis, conforme a nota explicativa nº 7.

### 4.7 Provisões

Provisões são reconhecidas quando a Sociedade tem uma obrigação presente (legal ou não formalizada) em consequência de um evento passado, e que é provável que benefícios econômicos sejam requeridos para liquidar a obrigação e uma estimativa confiável do valor da obrigação possa ser feita.

A despesa relativa a qualquer provisão é apresentada na demonstração do resultado, líquida de qualquer reembolso.

Se o efeito do valor temporal do dinheiro for significativo, as provisões são descontadas utilizando uma taxa corrente antes dos impostos que reflete, quando adequado, os riscos específicos ao passivo. Quando for adotado o desconto, o aumento na provisão devido à passagem do tempo é reconhecido como custo de financiamento.

#### a) Provisão para investimentos

Provisão para investimentos: decorrente dos gastos estimados para cumprir com as obrigações contratuais da concessão cujos benefícios econômicos já estão sendo auferidos e, portanto, reconhecidos como contrapartida do ativo intangível da concessão. A mensuração dos respectivos valores presentes foi calculada pelo método do fluxo de caixa descontado, considerando as datas em que se estima a saída de recursos para fazer frente às respectivas obrigações (estimados para todo o período de concessão), e descontada por meio da aplicação da taxa de 6,40 % ao ano em 31 de dezembro de 2016 (6,35% ao ano em 31 de dezembro de 2015). A Administração revisa a taxa de desconto periodicamente. A determinação da taxa de desconto utilizada pela Administração tem como base a taxa de juros real livre de risco, uma vez que as projeções de fluxos das obrigações foram preparadas por seus valores reais em 31 de dezembro de 2016 e 2015 e não consideram riscos adicionais de fluxo de caixa.

#### b) Provisão para manutenção

Provisão para manutenção: decorrente dos gastos estimados para cumprir com as obrigações contratuais da concessão relacionadas à utilização e manutenção das rodovias em níveis preestabelecidos de utilização. A mensuração dos respectivos valores presentes foi calculada pelo método do fluxo de caixa descontado, considerando as datas em que se estimam a saída de recursos para fazer frente às respectivas obrigações. A taxa de desconto utilizada é de 6,40 % ao ano em 31 de dezembro de 2016 (6,35% ao ano em 31 de dezembro de 2015). A determinação da taxa de desconto utilizada pela Administração está baseada na taxa de juros real livre de risco.

#### c) Provisão para riscos cíveis, trabalhistas e regulatórios



A Sociedade é parte de processos judiciais e administrativos. Provisões são constituídas para todos os riscos referentes a processos cíveis, trabalhistas e regulatórios para os quais é provável que uma saída de recursos seja feita para liquidar a obrigação e uma estimativa razoável possa ser feita. 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 dos tribunais.

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

Os ativos e passivos monetários de longo prazo são atualizados monetariamente e, portanto, estão ajustados pelo seu valor presente. O ajuste a valor presente de ativos e passivos monetários de curto prazo é calculado, e somente registrado, se considerado relevante em relação às demonstrações financeiras tomadas em conjunto. Para fins de registro e determinação da relevância, o ajuste a 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.

#### 4.9 Reconhecimento de receita

##### Contratos de construção qualificados e classificados como serviços de construção

A receita relacionada aos serviços de construção ou melhoria estabelecidos no contrato de concessão é reconhecida de acordo com o estágio de conclusão das obras realizadas. A receita de operação ou serviço é reconhecida no período em que os serviços são prestados.

##### Receitas oriundas das cobranças de pedágios ou tarifas decorrentes dos direitos de concessão

Essas receitas são mensuradas pelo valor justo da contraprestação recebida ou a receber, deduzida de quaisquer estimativas de deduções. A receita é reconhecida no período de competência, ou seja, quando da utilização pelos usuários dos bens públicos objeto da concessão.

#### 4.10 Receitas e despesas financeiras

Substancialmente representadas por juros e variações monetárias decorrentes de aplicações financeiras, depósitos judiciais, empréstimos e financiamentos, debêntures e passivo com credores pela concessão e efeitos dos ajustes a valor presente.

#### 4.11 Dividendos

A proposta de distribuição de dividendos efetuada pela Administração da Sociedade que estiver dentro da parcela equivalente ao dividendo mínimo obrigatório é registrada como passivo na rubrica “Dividendos propostos” por ser considerada como uma obrigação legal prevista no estatuto social da Sociedade, conforme divulgado na nota explicativa nº 17.

#### 4.12 Demonstração do Valor Adicionado (DVA)

Essa demonstração tem por finalidade evidenciar a riqueza criada e distribuída pela Sociedade durante determinado exercício e é apresentada, conforme requerido pela legislação societária brasileira, como parte de suas demonstrações financeiras.

A DVA foi preparada a partir das informações contábeis que servem de base à preparação das demonstrações financeiras e seguindo as disposições contidas no pronunciamento técnico CPC 09 – Demonstração do Valor Adicionado. Em sua primeira parte apresenta a riqueza criada pela Sociedade, representada pelas receitas (receita bruta das vendas, incluindo os tributos incidentes sobre esta, as outras receitas e efeitos da provisão para créditos de liquidação duvidosa), pelos insumos adquiridos de terceiros (custo das vendas e aquisições de materiais, energia e serviços de terceiros, incluindo os tributos incluídos no momento da aquisição, os efeitos das perdas e recuperação de valores ativos, e a depreciação e amortização) e pelo valor adicionado recebido de terceiros (resultado da equivalência patrimonial, receitas financeiras e outras receitas). A segunda parte da DVA apresenta a distribuição dessa riqueza entre pessoal, impostos, taxas e contribuições, remuneração de capitais de terceiros e remuneração de capitais próprios.

#### 4.13 . Normas e interpretações novas e revisadas e emitidas

Os pronunciamentos e as interpretações contábeis emitidas pelo International Accounting Standards Board - IASB e International Financial Reporting Standards Interpretations Committee - IFRIC, a seguir, foram publicados ou revisados, mas ainda não têm adoção obrigatória, além de não terem sido objeto de normatização pelo CPC e, dessa forma, não foram aplicados antecipadamente pela Sociedade nas demonstrações financeiras para o exercício findo em 31 de dezembro de 2016. Eles serão adotados à medida que sua aplicação se torne obrigatória. A Sociedade ainda não estimou a extensão dos possíveis impactos desses novos pronunciamentos e interpretações em suas demonstrações financeiras.

Pronunciamento	Descrição	Vigência
IFRS 15 – Receita de contratos com clientes	Estabelece um único modelo abrangente a ser utilizado pelas entidades na contabilização das receitas resultantes de contratos com clientes.	(1)
IFRS 9 – Instrumentos financeiros	Revisão em 2014 contém exigências para: a) classificação e mensuração de ativos e passivos financeiros; b) metodologia de redução ao valor recuperável; c) contabilização geral de hedge.	(1)
IFRS 16 – Arrendamento Mercantil	Estabelece os princípios para a identificação, o reconhecimento, a mensuração, a apresentação e a divulgação de arrendamentos mercantis, tanto por parte de arrendatários como de arrendadores e substituirá o IAS 17 – Arrendamentos Mercantis, bem como interpretações correlatas.	(2)

(1) Aplicação em períodos anuais iniciados em ou após 1º de janeiro de 2018;  
(2) Aplicação em períodos anuais iniciados em ou após 1º de janeiro de 2019;

As alterações às IFRS mencionadas anteriormente ainda não foram editadas pelo CPC. No entanto, em decorrência do compromisso do CPC e do Conselho Federal de Contabilidade (“CFC”) de manter atualizado o conjunto de normas emitidas com base nas atualizações e

modificações feitas pelo IASB, é esperado que essas alterações e modificações fossem editadas pelo CPC e aprovadas pelo CFC até a data de sua aplicação obrigatória. A Administração da Sociedade não espera que essas alterações tenham efeito sobre as demonstrações financeiras. Não há outras normas ou interpretações emitidas e ainda não adotadas que possam, na opinião da Administração, ter impacto significativo no resultado do exercício ou no patrimônio líquido divulgado pela Sociedade.

## 5. CAIXA E EQUIVALENTES DE CAIXA

Estão representados por:

	<u>31.12.2016</u>	<u>31.12.2015</u>
Caixa e contas bancárias	2.620	1.404
Aplicações financeiras (*)	<u>15.361</u>	<u>11.540</u>
Total	<u><u>17.981</u></u>	<u><u>12.944</u></u>

(\*) As aplicações financeiras representam valores aplicados em fundos de investimento, destinados a receber aplicações de investidores restritos, com liquidez diária, estão sujeitas a um insignificante risco de mudança de valor e remuneração equivalente, na média, a 100,52% do CDI, tendo como características aplicações pós-fixada em títulos públicos federais, CDB, letras financeiras e operações compromissadas lastreadas em debêntures de instituições financeiras de grande porte com baixo risco de crédito.

## 6. CONTAS A RECEBER

Estão representados por:

	<u>31.12.2016</u>		<u>31.12.2015</u>	
	<u>Circulante</u>	<u>Não Circulante</u>	<u>Circulante</u>	<u>Não Circulante</u>
Pedágio eletrônico a receber (a)	14.959	-	13.695	-
Cupons de pedágio a receber	1.125	-	822	-
Cartões de pedágio a receber	387	-	198	-
Receitas acessórias a receber (b)	<u>5.427</u>	<u>1.292</u>	<u>2.664</u>	<u>3.501</u>
Total	<u><u>21.898</u></u>	<u><u>1.292</u></u>	<u><u>17.379</u></u>	<u><u>3.501</u></u>

(a) Conforme nota explicativa nº 24 c.

(b) Receita acessória referente ao uso da faixa de domínio para passagem de fibra óptica.

A Administração da Sociedade não identificou a necessidade reconhecimento de provisão para perdas com recebíveis em 31 de dezembro de 2016. O prazo médio de vencimento é de 30 dias, exceto pelas receitas acessórias que pode ocorrer em um período maior conforme negociação de cada contrato referente ao uso da faixa de domínio da Sociedade.

## 7. IMPOSTO DE RENDA E CONTRIBUIÇÃO SOCIAL

## a) Conciliação entre o imposto de renda e a contribuição social efetiva e nominal

A reconciliação entre a taxa efetiva e taxa real do imposto de renda e da contribuição social nas demonstrações de resultado referentes aos exercícios findos em 31 de dezembro de 2016 e de 2015 é como segue:

	<u>31.12.2016</u>	<u>31.12.2015</u>
Prejuízo antes do imposto de renda e da contribuição social	(5.143)	(17.454)
Alíquota vigente combinada	34%	34%
Expectativa de receita de imposto de renda e contribuição social, de acordo com a alíquota vigente combinada	1.749	5.934
Ajustes para a alíquota efetiva:		
Outras diferenças temporárias	<u>105</u>	<u>(23)</u>
Total	<u><u>1.854</u></u>	<u><u>5.911</u></u>
 Crédito contabilizado	 1.854	 5.911
 Receitas (despesas) de imposto de renda e contribuição social:		
Correntes	(7.931)	(4.437)
Diferido	<u>9.785</u>	<u>10.348</u>
	<u><u>1.854</u></u>	<u><u>5.911</u></u>

## b) Imposto de renda e contribuição social diferidos

Estão representados por:

<u>Passivo não circulante</u>	<u>31.12.2016</u>	<u>31.12.2015</u>
<u>Bases do ativo diferido:</u>		
Prejuízo fiscal (a)	37.040	47.247
Provisão de participação nos lucros	2.681	2.638
Riscos cíveis, trabalhistas e fiscais (b)	5.685	1.315
Outras Provisões	26	336
Provisão para manutenção de rodovias	84.413	63.280
Amortização acumulada de obras futuras	86	-
Ajuste dos encargos financeiros obras futuras	(584)	2.757
Ajuste dos encargos financeiros (receitas acessórias)	230	742
Ajustes referentes a mudanças de práticas contábeis - adoção Lei 12.973/14 (c)		
Estorno de capitalização de juros	34	34
Base de cálculo ativa	129.611	118.349
Alíquota nominal combinada	34%	34%
Imposto de renda e contribuição social diferidos ativos	<u>44.068</u>	<u>40.239</u>
<u>Bases do passivo diferido:</u>		
Ajustes referentes a mudanças de práticas contábeis - adoção Lei 12.973/14 (c)		
Diferenças de intangível e imobilizado líquidas	(318.245)	(318.245)
Amortização dos ajustes - mudança de práticas contábeis	35.034	17.516
Base de cálculo passiva	(283.211)	(300.729)
Alíquota nominal combinada	34%	34%
Imposto de renda e contribuição social diferidos passivos	<u>(96.292)</u>	<u>(102.248)</u>
Base de cálculo	<u>(153.600)</u>	<u>(182.380)</u>
Alíquota nominal combinada	34%	34%
Total do imposto de renda e contribuição social diferidos	<u>(52.224)</u>	<u>(62.009)</u>

- (a) Refere-se ao prejuízo fiscal e à base negativa de contribuição social, suportados por projeções de resultados tributáveis futuros.
- (b) Refere-se a provisões para riscos cíveis, trabalhistas e regulatórios de reclamações pendentes de resoluções.
- (c) A partir de 1º de janeiro de 2015 a Sociedade congelou os saldos referente às mudanças de práticas contábeis, adotando a Lei no 12.973/14. Desta forma, passou a amortizar linearmente o saldo residual dos ajustes referentes a mudanças de práticas contábeis até o final do período da concessão.

As perspectivas futuras dos negócios da Sociedade traduzidas em suas projeções de resultados constituem-se previsões de sua Administração, portanto, são dependentes de variáveis de mercado e estão sujeitas a mudanças.

A expectativa de recuperação da totalidade dos créditos tributários diferidos, indicados pelas projeções de resultado tributável, são como segue:

Exercício a findar-se em:

<u>Impostos diferidos ativos não circulante</u>	
2017	6.763
2018	6.740
2019	6.740
2020	6.740
Após 2021	17.085
	<u>44.068</u>

## 8. APLICAÇÕES FINANCEIRAS VINCULADAS

A Sociedade mantém aplicações financeiras vinculadas no ativo não circulante para cumprir obrigações contratuais referentes a empréstimos e financiamentos. Abaixo se encontra breve descrição dessas obrigações:

### BNDES

A Sociedade deve depositar em conta pagamento de instituição financeira 50% da arrecadação das praças de pedágio. Estes recursos são utilizados para pagamento do serviço da dívida e manutenção do mínimo obrigatório da conta reserva. Após o cumprimento legal das obrigações contratuais os recursos excedentes são transferidos para conta corrente livre.

A Sociedade deve manter depositada em conta de reserva de instituição financeira, até a liquidação de todas as obrigações assumidas no contrato de financiamento junto ao BNDES, o valor mínimo equivalente a três vezes o valor da última prestação vencida do serviço da dívida, incluindo pagamentos de principal, juros e demais acessórios da dívida decorrente do contrato de financiamento. Este valor será sempre recalculado no dia posterior ao de cada pagamento das prestações mensais.

Em 31 de dezembro de 2016 o saldo é de R\$37.630 (R\$34.982 em 31 de dezembro de 2015), aplicados em títulos públicos federais e títulos privados de emissão da instituição financeira e essas aplicações foram remuneradas em média a 97,09% da variação do CDI.

## 9. IMOBILIZADO

A movimentação em 31 de dezembro de 2016 e de 2015 é como segue:

	Móveis e utensílios	Computadores e periféricos	Veículos	Instalações, edifícios e dependências	Máquinas e equipamentos	Imobilizado em andamento	Total
<u>Custo do imobilizado</u>							
Saldo em 31.12.2014	880	942	217	653	2.073	32	4.797
Adições	41	15	-	522	88	-	666
Transferências/Reclassificações	32	-	-	-	-	(32)	-
Alienações/baixas	-	-	-	-	(7)	-	(7)
Saldo em 31.12.2015	953	957	217	1.175	2.154	-	5.456
Adições	11	-	433	-	341	-	785
Alienações/baixas	-	-	(98)	-	-	-	(98)
Saldo em 31.12.2016	964	957	552	1.175	2.495	-	6.143
<u>Depreciação acumulada</u>							
Saldo em 31.12.2014	(400)	(550)	(180)	(32)	(582)	-	(1.744)
Depreciações	(94)	(119)	(19)	(100)	(225)	-	(557)
Saldo em 31.12.2015	(494)	(669)	(199)	(132)	(807)	-	(2.301)
Depreciações	(95)	(94)	(25)	(112)	(247)	-	(573)
Alienações/baixas	-	-	84	-	-	-	84
Saldo em 31.12.2016	(589)	(763)	(140)	(244)	(1.054)	-	(2.790)
<u>Imobilizado líquido</u>							
Saldo em 31.12.2015	459	288	18	1.043	1.347	-	3.155
Saldo em 31.12.2016	375	194	412	931	1.441	-	3.353
Taxas de depreciação - a.a.	10%	20%	20%	4%	10%	-	-

## 10. INTANGÍVEL

A movimentação em 31 de dezembro de 2016 e de 2015 é como segue:

	Intangível em rodovias – obras e serviços (a)	Software	Intangível em andamento (b)	Adiantamento fornecedores	Total
<u>Custo do intangível</u>					
Saldo em 31.12.2014	1.304.361	1.529	461.653	-	1.767.543
Adições	79.621	146	384.126	-	463.893
Transferências/Reclassificações	68.538	-	(68.538)	-	-
Alienações/baixas	(6)	-	(1.433)	-	(1.439)
Saldo em 31.12.2015	1.452.514	1.675	775.808	-	2.229.997
Adições	164.452	318	321.903	8.210	494.883
Transferências/Reclassificações	255.942	-	(250.534)	(5.408)	-
Alienações/baixas	(104)	-	(6)	-	(110)
Saldo em 31.12.2016	1.872.804	1.993	847.171	2.802	2.724.770
<u>Amortização acumulada</u>					
Saldo em 31.12.2014	(127.582)	(771)	-	-	(128.353)
Amortizações	(69.123)	(245)	-	-	(69.368)
Saldo em 31.12.2015	(196.705)	(1.016)	-	-	(197.721)
Amortizações	(80.075)	(252)	-	-	(80.327)
Alienações/baixas	24	-	-	-	24
Saldo em 31.12.2016	(276.756)	(1.268)	-	-	(278.024)
<u>Intangível líquido</u>					
Saldo em 31.12.2015	1.255.809	659	775.808	-	2.032.276
Saldo em 31.12.2016	1.596.048	725	847.171	2.802	2.446.746
Taxas de amortização - a.a.	5%	20%			

(a) Refere-se a obras e serviços realizados nas rodovias, tais como pavimentação, duplicação, marginais, acostamentos, canteiros centrais, obras de arte especiais, terraplenagem, implantação de sistema de arrecadação e monitoramento de tráfego, sinalização e outros, sendo amortizados linearmente até o final do período da concessão.

(b) Refere-se a obras em andamento tendo como a principal a duplicação da Serra do Cafezal.



Autopista Régis Bittencourt S.A.

A Administração preparou a projeção de fluxo de caixa descontado da Sociedade e concluiu que não há necessidade de provisão para *impairment* dos ativos intangíveis em 31 de dezembro de 2016 e de 2015.

No exercício findo em 31 de dezembro de 2016, a Sociedade capitalizou o montante de R\$78.992 (R\$47.519 em 31 de dezembro de 2015) referente aos custos de empréstimos atribuíveis diretamente à aquisição, construção ou produção de ativos qualificáveis como parte do custo do ativo. A taxa média de capitalização em 2016 foi de 6,20% a.a. e 4,09% a.a. em 2015.

## 11. DIFERIDO

É representado por:

	<u>31.12.2016</u>	<u>31.12.2015</u>
Gastos pré-operacionais:		
Pessoal/administradores	5.568	5.568
Consumo	5.129	5.129
Custos contratuais da concessão	9.101	9.101
Depreciações e amortizações	115	115
Conservação da rodovia	13.309	13.309
Serviços de terceiros	1.742	1.742
Tributários	2.378	2.378
Resultados financeiros	(1.880)	(1.880)
Outros gastos	(124)	(124)
	<u>35.338</u>	<u>35.338</u>
Amortização acumulada	<u>(27.725)</u>	<u>(24.212)</u>
	<u>7.613</u>	<u>11.126</u>

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

## 12. EMPRÉSTIMOS E FINANCIAMENTOS

Estão representados por:

	<u>31.12.2016</u>		<u>31.12.2015</u>	
	Circulante	Não circulante	Circulante	Não circulante
<u>Moeda Local</u>				
Financiamento de investimentos (BNDES) (a)	88.069	767.216	80.944	840.158
Risco sacado (b)	4.250	-	-	-
	<u>92.319</u>	<u>767.216</u>	<u>80.944</u>	<u>840.158</u>
Custo de transação	(183)	(1.256)	(183)	(1.439)
	<u>92.136</u>	<u>765.960</u>	<u>80.761</u>	<u>838.719</u>

A composição dos empréstimos é como segue:

Referência	Moeda	Modalidade	Taxa de juros efetiva	Vencimento	Garantia	31.12.2016	31.12.2015
(a)	Real	BNDES	TJLP + 2,21% a.a.	dez/24	Cessão direitos creditórios, penhor 100% das ações e cessão dos direitos	855.285	921.102
(b)	Real	Confirming	0,00045%	fev/17	Sem garantia	4.250	-
						<u>859.535</u>	<u>921.102</u>

Em 31 de dezembro de 2016, o saldo de R\$4.250 refere-se ao contrato firmado com o Banco Santander S.A para estruturar, com seus principais fornecedores, a operação denominada “risco sacado”. Nessa operação, os fornecedores transferem o direito de recebimento dos títulos emitidos contra a Sociedade para a instituição financeira que, por sua vez, passará a ser credora da operação. Esse contrato possui limite de R\$25.000 e taxa média de 1,33% ao mês.

Em 31 de dezembro de 2016, as parcelas de longo prazo relativas aos empréstimos e financiamentos apresentam os seguintes vencimentos:

<u>Ano de vencimento</u>	
2018	92.262
2019	99.836
2020	108.033
2021	116.903
A partir de 2022	350.182
	<u>767.216</u>

O item “h” das cláusulas restritivas do contrato firmado com o BNDES prevê que:

A Sociedade não deve realizar distribuição de dividendos, pagamento de juros sobre o capital próprio, pagamento de juros dos mútuos, ou amortização de principal desses mútuos quando o Índice de Cobertura do Serviço da Dívida - ICSD for inferior a 1,3, o qual será calculado de acordo com a seguinte fórmula:

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

Onde:

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

Em 31 de dezembro de 2016 a Sociedade apresenta seu índice de Cobertura do Serviço da Dívida - ICSD abaixo de 1,3. No entanto, a Sociedade não realizou nenhuma ação que descumpra esta cláusula restritiva.

A Sociedade está cumprindo todas as cláusulas restritivas na data das demonstrações financeiras. O valor justo dos empréstimos registrados no passivo circulante e não circulante é próximo de seu valor contábil, uma vez que o impacto do desconto não é significativo, tendo em vista que as taxas de descontos são substancialmente semelhantes às contratadas.

### 13. FORNECEDORES E CAUÇÕES CONTRATUAIS

Em 31 de dezembro de 2016, o saldo de R\$55.594 (R\$27.915 em 31 de dezembro de 2015) refere-se a fornecedores e prestadores de serviços. O saldo de R\$17.948 (R\$14.445 em 31 de dezembro de 2015) refere-se a cauções contratuais de fornecedores e prestadores de serviços registrados de acordo com as condições estabelecidas em contrato prevendo retenção de 5% do valor dos serviços. Estes saldos estão relacionados predominantemente à concessão e inclui gastos com itens do imobilizado e de execução de obras na rodovia.

### 14. TRANSAÇÕES COM PARTES RELACIONADAS

As transações efetuadas com a controladora e partes relacionadas são relativas a contratos de serviços de construção, execução de obras, despesas administrativas, mútuos e debêntures para capital de giro.

Os saldos e as transações realizadas em 31 de dezembro de 2016 e de 2015, com a controladora e partes relacionadas, com as quais ocorreram operações, estão demonstrados a seguir:

<u>Ativo circulante</u>	<u>31.12.2016</u>	<u>31.12.2015</u>
<u>Controladora</u>		
Contas a receber:		
Arteris S.A (a)	-	43
Total	<u>-</u>	<u>43</u>
 <u>Passivo circulante</u>		
<u>Controladora</u>		
Empréstimo:		
Mútuos - Arteris S.A. (d)	-	19.692
Debêntures:		
Debentures - Arteris S.A. (c)	307.552	-
<u>Controladora</u>		
Contas a pagar:		
Arteris S.A (a)	1.614	1.731
<u>Coligadas</u>		
Contas a pagar:		
Latina Manutenção de Rodovias Ltda. (b)	626	68
Total	<u>309.792</u>	<u>21.491</u>
 <u>Passivo não circulante</u>		
<u>Controladora</u>		
Empréstimo:		
Mútuos - Arteris S.A. (d)	204.721	161.772
<u>Controladora</u>		
Debêntures:		
Debentures - Arteris S.A. (c)	-	270.998
Total	<u>204.721</u>	<u>432.770</u>

Contas de Resultado:	31.12.2016			31.12.2015		
	Conservação da rodovia (b)	Despesas financeiras (c)/(d)	Despesas gerais (a)	Conservação da rodovia (b)	Despesas financeiras (c)/(d)	Despesas gerais (a)
Controladora						
Arteris S.A.	-	(70.365)	(7.007)	-	(25.229)	(6.514)
Coligadas						
Intervias S.A.	-	-	-	-	-	(1)
Planalto Sul S.A.	-	-	(1)	-	-	(2)
Fluminense S.A.	-	-	(3)	-	-	(1)
Litoral Sul S.A.	-	-	(55)	-	-	-
Latina Manutenção de Rodovias Ltda.	(811)	-	-	(232)	-	-
Total	(811)	(70.365)	(7.066)	(232)	(25.229)	(6.518)

- a) Refere-se a rateios de custos e despesas administrativas entre empresas do Grupo. Arteris, controladora da Sociedade, adota um critério de rateio de custos da Holding, baseando-se na receita das empresas do grupo, afim de garantir que todas as partes beneficiadas arquem com os gastos referentes às áreas administrativas e de suporte do Grupo, que serão reembolsados com vencimento médio de 45 dias.
- b) Refere-se a prestação de serviços direcionados à manutenção e conservação da malha rodoviária concedida para a Sociedade, definidos em condições específicas entre as partes e com vencimento médio de 30 dias.
- c) Decorrentes da 2ª, 3ª, 4ª, 5ª e 6ª emissão de debêntures, de série única e não conversíveis em ações, celebrados com a Arteris S.A. para execução do plano de investimentos da Sociedade. Os referidos títulos serão remunerados a taxa de juros equivalente a 100% da variação do CDI acrescido do *spread* de 1,5% ao ano, com vencimento do principal e juros da 2ª emissão em 27 de abril de 2017, da 3ª emissão em 25 de setembro de 2017, da 4ª emissão em 19 de agosto de 2017, da 5ª emissão em 18 de setembro de 2017 e da 6ª emissão em 19 de outubro de 2017.

Data da Liberação	Vencimento	Encargos	31.12.2016		31.12.2015	
			Valor do principal	Juros	Valor do principal	Juros
27.04.2015	27.04.2017	CDI + 1,037% a.a.	50.000	11.777	50.000	4.409
27.05.2015	27.04.2017	CDI + 1,037% a.a.	30.002	6.695	30.002	2.325
25.06.2015	25.06.2017	CDI + 1,037% a.a.	37.000	7.814	37.000	2.485
03.07.2015	25.06.2017	CDI + 1,60% a.a.	43.000	8.927	43.000	2.754
07.07.2015	27.04.2017	CDI + 1,60% a.a.	20.000	4.129	20.000	1.261
19.08.2015	19.08.2017	CDI + 1,40% a.a.	20.000	3.755	20.000	938
18.09.2015	18.09.2017	CDI + 1,40% a.a.	40.000	7.005	40.000	1.439
19.10.2015	19.10.2017	CDI + 1,40% a.a.	15.000	2.448	15.000	385
			255.002	52.550	255.002	15.996

- d) Contratos de mútuo passivo obtidos para financiamento das operações da Sociedade. Os com taxa de juros equivalentes a 100% da variação do CDI mais encargos de 1,037% a 1,4% ao ano com vencimentos de juros e principal em dezembro de 2019, conforme demonstrados a seguir:

Data da Liberação	Vencimento	Encargos	31.12.2016		31.12.2015	
			Valor do principal	Juros	Valor do principal	Juros
29.09.2008	01.12.2019	CDI + 1,037% a.a.	4.000	4.847	4.000	3.844
06.10.2008	01.12.2019	CDI + 1,037% a.a.	7.000	8.447	7.000	6.695
27.10.2008	01.12.2019	CDI + 1,037% a.a.	17.000	20.252	17.000	16.027
05.11.2008	01.12.2019	CDI + 1,037% a.a.	7.000	8.289	7.000	6.555
27.11.2008	01.12.2019	CDI + 1,037% a.a.	22.000	25.705	22.000	20.294
05.12.2008	01.12.2019	CDI + 1,037% a.a.	7.000	8.137	7.000	6.420
19.12.2008	01.12.2019	CDI + 1,037% a.a.	24.000	27.661	24.000	21.801
07.07.2014	01.12.2019	CDI + 1,4% a.a.	10.000	3.383	10.000	1.828
			<u>98.000</u>	<u>106.721</u>	<u>98.000</u>	<u>83.464</u>

No decorrer do exercício findo em 31 de dezembro de 2016, a Sociedade reconheceu o montante de R\$1.047 a título de remuneração e encargos de seus administradores, adicionado de R\$902 relativos ao rateio da Holding, que totalizam R\$1.949 (R\$1.826 em 31 de dezembro de 2015), conforme proposta da Administração aprovada em ata de Assembleia Geral Ordinária e Extraordinária de 29 de março de 2016, sendo a remuneração global anual de até R\$1.000. Os administradores não obtiveram ou concederam empréstimos à Sociedade e a suas partes relacionadas, bem como não possuem benefícios indiretos significativos.

Em relação às transações realizadas com partes relacionadas, essas transações são submetidas ao Conselho de Administração para aprovação, nos termos do Estatuto Social. As operações e os negócios celebrados pela Sociedade com partes relacionadas estão sujeitos aos encargos financeiros descritos anteriormente, que são compatíveis com as taxas praticadas no país.

## 15. BENEFÍCIOS A EMPREGADOS

A Sociedade concede a seus empregados programa de participação no resultado anual. O cálculo desta participação baseia-se no alcance de metas empresariais e objetivos específicos, estabelecidos, aprovados e divulgados no início de cada exercício e seu pagamento efetuado no exercício seguinte conforme mensuração do atingimento das metas e objetivos. Durante o exercício corrente as provisões contábeis são apuradas mensalmente em bases estimadas e apropriadas ao resultado, tendo como contrapartida as obrigações sociais. Os saldos de provisão para o Programa de Participação nos Resultados (PPR) registrados em 31 de dezembro de 2016 e 2015, respectivamente, na rubrica “Obrigações sociais” são de R\$2.681 e R\$2.638

Participam do programa anual todos os empregados ativos e empregados desligados para o período que trabalharam durante o exercício social. No caso de empregados desligados participam aqueles com desligamento sem justa causa.

O cálculo da participação baseia-se em metas empresariais e objetivos específicos sobre os quais são atribuídos pesos conforme tabelas específicas. As metas, objetivos e pesos, resumem-se principalmente em cumprimento do orçamento de despesas e receitas, EBITDA consolidado e por empresa, além de avaliações individuais baseadas em competência técnica e comprometimento com qualidade.

A Sociedade provê a seus empregados benefícios de assistência médica, reembolso odontológico e seguro de vida, enquanto permanecem com vínculo empregatício. Tais benefícios são parcialmente custeados pelos empregados de acordo com sua categoria profissional e utilização dos respectivos planos. Esses benefícios são registrados como custos ou despesas quando incorridos.

## 16. PROVISÕES

### Riscos cíveis, trabalhistas e regulatórios

A Sociedade tem reclamações judiciais pendentes de resolução e correspondentes, fundamentalmente, a ações cíveis derivadas de responsabilidade civil em relação aos usuários da rodovia, bem como processos trabalhistas e regulatórios.

A Administração constituiu, com base na opinião de seus advogados internos e externos, uma provisão para cobrir as perdas que provavelmente possam decorrer das referidas ações judiciais e estima que a decisão final destas não afete significativamente os fluxos de caixa, a posição financeira e o resultado das operações da Sociedade.

A movimentação do saldo dos riscos cíveis, trabalhistas e regulatórios durante os exercícios findos em 31 de dezembro de 2016 e de 2015 é conforme segue:

	<u>31.12.2015</u>	<u>Adições</u>	<u>Reversões</u>	<u>Pagamentos</u>	<u>31.12.2016</u>
Cíveis	433	2.407	(775)	(1.356)	709
Trabalhistas	882	1.356	(45)	(1.105)	1.088
Regulatórias (*)	-	3.888	-	-	3.888
Total	<u>1.315</u>	<u>7.651</u>	<u>(820)</u>	<u>(2.461)</u>	<u>5.685</u>

	<u>31.12.2014</u>	<u>Adições</u>	<u>Reversões</u>	<u>Pagamentos</u>	<u>31.12.2015</u>
Cíveis	1.298	1.613	(2.334)	(144)	433
Trabalhistas	561	1.065	(671)	(73)	882
Regulatórias (*)	-	-	-	-	-
Total	<u>1.859</u>	<u>2.678</u>	<u>(3.005)</u>	<u>(217)</u>	<u>1.315</u>

(\*) A Sociedade é parte em processos regulatórios administrativos movidos pela Agência Nacional de Transportes Terrestres – ANTT. Periodicamente a Sociedade realiza revisões técnicas e jurídicas nesses processos, visando avaliar e mensurar os potenciais riscos existentes. Na última revisão realizada pelos assessores jurídicos da Sociedade houve mudança do prognóstico em decorrência de alterações circunstanciais atreladas aos processos sancionatórios, para os quais a Sociedade entende ser necessária a constituição de provisão. Em 31 de dezembro de 2016, a Sociedade provisionou processos cuja probabilidade de perda foi classificada como provável por seus assessores jurídicos totalizando R\$3.888. Existem ainda outros processos com a ANTT cuja probabilidade de perda é possível de acordo com os assessores jurídicos da Sociedade e que sumarizam o montante de R\$7.738.

Adicionalmente, a Sociedade é parte em processos cíveis, trabalhistas ainda em andamento, advindos do curso normal de suas operações, classificados como de risco possível por seus advogados, para os quais não foram constituídas provisões. Tais processos representam o montante de R\$2.106 em 31 de dezembro de 2016 (R\$2.361 em 31 de dezembro de 2015).

Os depósitos judiciais no montante de R\$1 em 31 de dezembro de 2016 (R\$734 em 31 de dezembro de 2015) classificados no ativo não circulante referem-se a discussões judiciais para as quais não há provisão registrada, em virtude de o respectivo risco ser classificado como possível ou remoto.



## Provisão para manutenção e investimentos

A contabilização das provisões de manutenção e de investimentos na rodovia é calculada, respectivamente, com base na melhor estimativa de gastos a serem incorridos com reparos e substituições e serviços de construção e melhorias, sendo na provisão de investimentos considerados os valores até o final da concessão e na de manutenção considerados os valores da próxima intervenção.

A movimentação do saldo das provisões para manutenção e investimento durante os exercícios findos em 31 de dezembro de 2016 e de 2015 é conforme segue:

	Circulante		Não circulante
	Investimentos em rodovia	Manutenção em rodovia	Manutenção em rodovia
Saldos em 31.12.2015	9.529	-	63.280
Adições/Reversões (*)	(6.182)	-	16.699
Ajuste a valor presente	(1.948)	-	4.434
Transferências	-	26.961	(26.961)
Saldo em 31.12.2016	1.399	26.961	57.452

	Circulante		Não circulante
	Investimentos em rodovia	Manutenção em rodovia	Manutenção em rodovia
Saldos em 31.12.2014	8.960	-	49.752
Adições/Reversões	-	-	10.588
Ajuste a valor presente	569	-	2.940
Saldos em 31.12.2015	9.529	-	63.280

(\*) Refere-se à reversão de provisão dos investimentos futuros em sistema de pesagem móvel, conforme ofício expedido pela ANTT número 426/2016/GEINV/SUINF de 12 de abril de 2016, contendo o parecer técnico número 67/2016/GEINV/SUINF.

## 17. PATRIMÔNIO LÍQUIDO

O capital social subscrito em 31 de dezembro de 2016 é de R\$861.785, compostos por 417.769.959 ações ordinárias e sem valor nominal, integralizadas pelo valor de R\$787.785 que representam 386.936.626 ações. Em 31 de dezembro de 2015 o capital social subscrito e integralizado era de R\$413.785 composto por 231.912.406 ações ordinárias e sem valor nominal.

A Sociedade aprovou em Assembleia Geral os seguintes aumentos de capital conforme segue:

Data da integralização	Aprovação	Forma da integralização	Quantidade de ações emitidas	Valor Subscrito	Valor Integralizado
20.01.2016	AGE	Dinheiro	14.827.018	36.000	36.000
22.02.2016	AGE	Dinheiro	6.584.362	16.000	16.000
21.03.2016	AGE	Dinheiro	16.872.428	41.000	41.000
20.04.2016	AGE	Dinheiro	6.170.300	15.000	15.000
20.05.2016	AGE	Dinheiro	10.288.066	25.000	25.000
20.06.2016	AGE	Dinheiro	9.472.817	23.000	23.000
05.07.2016	AGE	Dinheiro	2.892.562	7.000	7.000
20.07.2016 (*)	AGE	Dinheiro	118.750.000	285.000	211.000
			<u>185.857.553</u>	<u>448.000</u>	<u>374.000</u>

(\*) Em 20 de julho de 2016, foi aprovado em Assembleia Geral Extraordinária o aumento de capital da Sociedade no valor de R\$285.000, mediante a emissão de 118.750.000 novas ações ordinárias nominativas e sem valor nominal, integralizados R\$211.000 em dinheiro até 31 de dezembro de 2016, e o valor restante de R\$74.000 será integralizado em até oito meses a partir da data da aprovação.

Cada ação tem direito a um voto nas deliberações da Assembleia Geral.

a) Reservas de lucros e distribuição de dividendos:

#### Reserva legal e retenção de lucros

O estatuto social da Sociedade prevê que o lucro líquido do exercício, após a destinação da reserva legal, na forma da lei, poderá ser destinado à reserva para riscos cíveis, trabalhistas e fiscais, retenção de lucros prevista em orçamento de capital a ser aprovado pela Assembleia Geral de Acionistas ou reserva de lucros a realizar, observado o Artigo 198 da Lei nº 6.404/76.

#### Distribuição de dividendos

O estatuto social da Sociedade prevê a distribuição de, no mínimo, dividendo obrigatório de 25% do lucro líquido do exercício, ajustado nos termos do artigo 202 da Lei nº 6.404/76.

## 18. RECEITAS

Estão representadas por:

	<u>31.12.2016</u>	<u>31.12.2015</u>
Receita de serviços prestados	317.348	267.866
Receita de serviços de construção	418.532	414.691
Outras receitas	6.148	13.434
	<u>742.028</u>	<u>695.991</u>

A conciliação entre a receita bruta e a receita líquida apresentada na demonstração do resultado do exercício é como segue:

	<u>31.12.2016</u>	<u>31.12.2015</u>
Receita bruta	742.028	695.991
ISSQN	(16.093)	(13.921)
PIS	(2.189)	(1.997)
COFINS	(10.102)	(9.216)
Outras deduções	<u>(1.128)</u>	<u>(1.217)</u>
Receita líquida	<u><u>712.516</u></u>	<u><u>669.640</u></u>

## 19. CUSTOS E DESPESAS POR NATUREZA

Estão representados por:

	<u>31.12.2016</u>	<u>31.12.2015</u>
Despesas:		
Com pessoal	(10.607)	(12.242)
Serviços de terceiros	(3.035)	(3.721)
Manutenção de bens e conservação	(1.099)	(496)
Depreciação / Amortização	(513)	(517)
Provisão para riscos cíveis, trabalhistas e fiscais	(6.831)	327
Comunicação e marketing	(1.384)	(1.049)
Seguros/Garantias	(23)	(2)
Consumo	(1.308)	(784)
Transportes	(595)	(583)
Outros	(1.424)	(3.120)
Total	<u>(26.819)</u>	<u>(22.187)</u>
	<u>31.12.2016</u>	<u>31.12.2015</u>
Custos:		
Custos de serviços da construção	(418.532)	(414.691)
Com pessoal	(19.922)	(19.675)
Serviços de terceiros	(35.122)	(33.328)
Conservação	(16.315)	(15.819)
Manutenção e conservação de móveis e imóveis	(2.594)	(2.146)
Consumo	(3.147)	(3.988)
Transportes	(3.993)	(3.691)
Verba de fiscalização	(14.074)	(12.743)
Recursos para desenvolvimento tecnológico	(1.387)	(1.300)
Seguros / Garantias	(3.876)	(4.521)
Provisão de manutenção em rodovias	(16.699)	(10.588)
Depreciação / Amortização	(83.900)	(72.922)
Outros	(1.623)	(1.168)
Total	<u>(621.184)</u>	<u>(596.580)</u>

## 20. RESULTADO FINANCEIRO

Estão representados por:

	<u>31.12.2016</u>	<u>31.12.2015</u>
Receitas financeiras:		
Aplicações financeiras	6.716	7.091
Outras receitas	<u>1.389</u>	<u>103</u>
Total	<u><u>8.105</u></u>	<u><u>7.194</u></u>
	<u>31.12.2016</u>	<u>31.12.2015</u>
Despesas financeiras:		
Encargos financeiros	(74.188)	(69.990)
Encargos financeiros – ajuste a valor presente	(1.833)	(3.509)
Outras despesas	<u>(1.395)</u>	<u>(1.366)</u>
Total	<u><u>(77.416)</u></u>	<u><u>(74.865)</u></u>

## 21. DEMONSTRAÇÃO DOS FLUXOS DE CAIXA

### a) Caixa e equivalentes de caixa

A composição dos saldos de caixa e equivalentes de caixa incluída na demonstração dos fluxos de caixa está demonstrada na nota explicativa nº 5.

### b) Informações suplementares

	<u>31.12.2016</u>	<u>31.12.2015</u>
Transações de investimentos e financiamentos que não envolveram caixa:		
Aquisição de bens do intangível registrados em obrigações nas contas de fornecedores, partes relacionadas, cauções contratuais e obrigações fiscais	82.835	51.026
Juros capitalizados	78.992	47.519
	<u>31.12.2016</u>	<u>31.12.2015</u>
Transações de investimentos e financiamentos que envolvem caixa:		
Pagamento de investimentos, que não afetaram as adições das notas de imobilizado e intangível do exercício	(42.627)	(53.009)

## 22. PREJUÍZO POR AÇÃO

O cálculo básico de prejuízo por ação é feito através da divisão do prejuízo do exercício, atribuído aos detentores de ações ordinárias da Sociedade, pela quantidade média ponderada de ações ordinárias disponíveis durante o exercício.

A tabela a seguir reconcilia o prejuízo e a média ponderada do número de ações utilizados para o cálculo do prejuízo básico e do prejuízo diluído por ação.

	31.12.2016	31.12.2015
<u>Básico/Diluído</u>		
Prejuízo do exercício	(3.288)	(11.543)
Número de ações durante exercício	307.166	231.912
Prejuízo por ação	<u>(0,0107)</u>	<u>(0,0498)</u>

Não há diferença entre prejuízo básico e prejuízo diluído por ação por não ter havido durante o exercício findo em 31 de dezembro de 2016, instrumentos patrimoniais com efeitos dilutivos.

A quantidade média ponderada de ações ordinárias usadas no cálculo do prejuízo por ação diluído concilia com a quantidade média ponderada de ações ordinárias usadas na apuração do prejuízo básico por ação, não existindo mais quantidades como opções a empregados e/ou outras opções a serem conciliadas.

## 23. INSTRUMENTOS FINANCEIROS

As operações com instrumentos financeiros da Sociedade estão reconhecidas nas demonstrações financeiras, conforme quadro a seguir:

	Nível	31.12.2016			31.12.2015		
		Empréstimos recebíveis	Ativo financeiro mantido até o vencimento	Passivo financeiro mensurado pelo custo amortizado	Empréstimos recebíveis	Ativo financeiro mantido até o vencimento	Passivo financeiro mensurado pelo custo amortizado
Equivalentes de caixa	Nível2	-	17.981	-	-	12.944	-
Partes relacionadas	Nível2	-	-	-	43	-	-
Contas a receber clientes	Nível2	23.190	-	-	22.880	-	-
Aplicações financeiras vinculadas	Nível2	-	37.630	-	-	34.982	-
Outras contas a receber	Nível2	126	-	-	721	-	-
Fornecedores e cauções contratuais	Nível2	-	-	56.774	-	-	42.360
Fornecedores - Risco sacado	Nível2	-	-	4.250	-	-	-
Empréstimos e financiamentos	Nível2	-	-	853.846	-	-	919.480
Partes relacionadas	Nível2	-	-	514.513	-	-	454.261
Taxa de fiscalização	Nível2	-	-	1.180	-	-	1.072
Outras contas a pagar	Nível2	-	-	2.238	-	-	111
		<u>23.316</u>	<u>55.611</u>	<u>1.432.801</u>	<u>23.644</u>	<u>47.926</u>	<u>1.417.284</u>

O CPC 40 (R1) requer a classificação em uma hierarquia de três níveis para mensurações a valor justo dos instrumentos financeiros, baseada em informações observáveis e não observáveis referentes à valorização de um instrumento financeiro na data de mensuração.

O CPC 40 (R1) também define informações observáveis como dados de mercado, obtidos de fontes independentes e informações não observáveis que refletem premissas de mercado.

Os três níveis de hierarquia de valor justo são:

Nível 1: Preços cotados em mercado ativo para instrumentos idênticos;

Nível 2: Informações observáveis diferentes dos preços cotados em mercado ativo que são observáveis para o ativo ou passivo, diretamente (como preços) ou indiretamente (derivados dos preços);

Nível 3: Instrumentos cujos fatores relevantes não são dados observáveis de mercado.

Os seguintes métodos e premissas foram adotados:

Empréstimos e recebíveis

Estima-se que os valores contábeis das contas a receber de clientes e contas a receber partes de relacionadas estejam próximos de seus valores justos, em virtude do curto prazo das operações realizadas.

Ativo financeiro mantido até o vencimento

O valor contábil aproxima-se do seu valor justo em virtude de as operações serem efetuadas a juros pós-fixado e apresentarem possibilidade de resgate imediato.

Passivo financeiro mensurado pelo custo amortizado

Os valores registrados contabilmente aproximam-se razoavelmente do valor justo pois estão atrelados a uma taxa de juros pós-fixada, no caso, a variação do CDI. Os valores contábeis dos financiamentos atrelados à TJLP aproximam-se dos seus valores justos em razão da TJLP ser uma taxa que, apesar de pré-fixada, não sofre variações, uma vez que é pré-determinada todos os trimestres pelo conselho monetário nacional (CMN).

## 24. GESTÃO DE RISCO

De acordo com a sua natureza, os instrumentos financeiros podem envolver riscos conhecidos ou não, sendo importante a avaliação potencial dos riscos. Os principais fatores de risco que podem afetar os negócios da Sociedade estão apresentados a seguir:

Riscos de mercado

a) Exposição a riscos cambiais

Em 31 de dezembro de 2016 e de 2015, a Sociedade não apresentava saldo relevante de ativo ou passivo denominado em moeda estrangeira.

b) Exposição a riscos de taxas de juros

A Sociedade está exposta a riscos normais de mercado, relacionados às variações da TJLP e do CDI, relativos a empréstimos e debêntures em reais. As taxas de juros das aplicações financeiras são vinculadas à variação do CDI.

Em atendimento a Instrução CVM nº475, em 31 de dezembro de 2016, a Administração efetuou análise de sensibilidade considerando aumentos de 25% e de 50% nas taxas de juros esperadas sobre os saldos de empréstimos e financiamentos, debêntures e de mútuos com partes relacionadas, líquidos das aplicações financeiras.

Efeito no lucro antes da tributação - Aumento/Redução em pontos bases			
Indicadores	Cenário I (provável)	Cenário II (+ 25%)	Cenário III (+50%)
CDI	10,00%	12,50%	15,00%
Juros a incorrer - Empréstimos (*)	(35.504)	(44.284)	(53.028)
Receita de aplicações financeiras	5.198	6.497	7.796
Juros a incorrer líquido(*)	(30.306)	(37.787)	(45.232)
TJLP	7,50%	9,38%	11,25%
Juros a incorrer - BNDES (*)	(64.038)	(80.048)	(96.058)
Juros a incorrer líquido(*)	(64.038)	(80.048)	(96.058)
Juros a incorrer (*)	<u>(94.344)</u>	<u>(117.835)</u>	<u>(141.290)</u>

Fonte dos índices: Relatório Focus - BACEN.

(\*) Refere-se ao cenário de juros a incorrer para os próximos 12 meses ou até a data do vencimento do contrato, o que for menor.

Estas apresentações são adicionais às divulgações requeridas pelo CPC, estando apresentadas em conformidade com as divulgações requeridas pela CVM.

#### c) Risco de crédito

Em 31 de dezembro de 2016 a Sociedade apresentava valores a receber no valor de R\$14.959 (R\$13.695 em 31 de dezembro de 2015) das empresas CGMP – Centro de Gestão de Meios de Pagamentos S.A., Conectar, Autoexpresso e Movemais, decorrentes de receitas de pedágios arrecadadas pelo sistema eletrônico de pagamento de pedágio (“Sem Parar”), registrados na rubrica “Contas a receber”.

A Sociedade possui carta de fiança firmada por instituição financeira para garantir a arrecadação das contas a receber com a CGMP.

#### d) Risco de liquidez e gestão de capital

O risco de liquidez é gerenciado pela controladora Arteris S.A., que possui um modelo apropriado de gestão de risco de liquidez para as necessidades de captação e gestão de liquidez no curto, médio e longo prazos.

A controladora gerencia o risco de liquidez mantendo adequadas reservas, linhas de crédito bancárias e linhas de crédito para captação de empréstimos que julgue adequados, através do monitoramento contínuo dos fluxos de caixa previstos e reais, e pela combinação dos perfis de vencimento dos ativos e passivos financeiros.

A Sociedade administra o capital por meio do monitoramento dos níveis de endividamento de acordo com os padrões de mercado e o cumprimento de índices (*covenants*) previstos em contratos de empréstimos e financiamentos.

A tabela a seguir mostra em detalhes o prazo de vencimento contratual restante dos passivos financeiros não derivativos da Sociedade e os prazos de amortização contratuais. A tabela foi elaborada de acordo com os fluxos de caixa não descontados dos passivos financeiros com base na data mais próxima em que a Sociedade deve quitar as respectivas obrigações. A tabela inclui os fluxos de caixa dos juros e do principal. Na medida em que os fluxos de juros são pós-



fixados, o valor não descontado foi obtido com base nas curvas de juros no encerramento do exercício. O vencimento contratual baseia-se na data mais recente em que a Sociedade deve quitar as respectivas obrigações:

Modalidade	Taxa de juros (média ponderada) efetiva % a.a.	2017	2018	2019	2020	A partir de 2021	Total
BNDES Automático	9,71%	150.763	152.926	155.121	157.352	1.072.249	1.688.411
		<u>150.763</u>	<u>152.926</u>	<u>155.121</u>	<u>157.352</u>	<u>1.072.249</u>	<u>1.688.411</u>

Modalidade	Taxa de juros (média ponderada) efetiva % a.a.	01/01 a 31/03/2017	01/04 a 30/06/2017	01/07 a 30/09/2017	01/10 a 31/12/2017	Total
BNDES Automático	9,71%	37.490	37.623	37.757	37.893	150.763
		<u>37.490</u>	<u>37.623</u>	<u>37.757</u>	<u>37.893</u>	<u>150.763</u>

## 25. INFORMAÇÕES POR SEGMENTO DE NEGÓCIO

A operação da Sociedade consiste na exploração de concessão pública de rodovias, sendo este o único segmento de negócio e maneira em que as decisões e recursos são feitas.

A área de concessão da Sociedade é dentro do território brasileiro, as receitas são provenientes de cobrança de tarifa de pedágio dos usuários das rodovias e, portanto, nenhum cliente individualmente contribui de forma significativa para as receitas da Sociedade.

## 26. GARANTIAS E SEGUROS

A Sociedade, por força contratual, mantém regularizadas e atualizadas as garantias que cobrem a execução das funções de ampliação e conservação especial e das funções operacionais de conservação ordinária da malha rodoviária e o pagamento da parcela fixa do ônus da concessão, quando aplicável.

Adicionalmente, por força contratual e por política interna de gestão de riscos, a concessionária mantém vigentes apólices de seguros de riscos operacionais, riscos de engenharia e de responsabilidade civil, para garantir a cobertura de danos decorrentes de riscos inerentes às suas atividades, tais como perda de receita, destruição total ou parcial das obras e bens que integram a Concessão, além de danos materiais e corporais aos usuários. Todos de acordo com os padrões internacionais para empreendimentos dessa natureza.

Em 31 de dezembro de 2016, as coberturas de seguros são resumidas como segue:

Modalidade	Riscos cobertos	Limites de indenização
Todos os riscos	Riscos patrimoniais/perda de receita(*) Responsabilidade civil	180.000 20.000
Garantia	Garantia de execução do Contrato de Concessão	164.617

(\*) Por sinistro

Além dos seguros anteriormente mencionados, a Sociedade contratou apólices na modalidade Seguro Garantia Judicial referente a discussões judiciais proveniente de autos de infração da ANTT para as quais não há provisão registrada, em virtude de o respectivo risco ser classificado como possível ou remoto. O valor dessa garantia em 31 de dezembro de 2016 é de R\$5.123.

## 27. EVENTO SUBSEQUENTE

Abaixo relação de aumento de capital ocorrido na Sociedade:

Data	Aprovação	Ações emitidas	Valor	Valor integralizado
20.02.2017	AGE	21.385.800	50.000	2.000

Abaixo relação de integralizações de capital ocorridas na Sociedade:

Data	Aprovação	Valor integralizado
20.01.2017	AGE	42.000
06.02.2017	AGE	5.000
20.02.2017	AGE	29.000
06.03.2017	AGE	2.500
		<u>78.500</u>

## **RELATÓRIO DA ADMINISTRAÇÃO DA AUTOPISTA RÉGIS BITTENCOURT S.A.**

Atendendo às disposições legais e estatutárias, a Administração da Autopista Régis Bittencourt S.A. (“Companhia” ou “Autopista Régis Bittencourt”) submete à apreciação de seus investidores e do mercado em geral o Relatório da Administração relativo ao exercício social findo em 31 de dezembro de 2016.

### **CONTEXTO DO NEGÓCIO E ATIVIDADE**

A Companhia iniciou suas operações em 15 de agosto de 2008 com o objetivo exclusivo de explorar, sob o regime de concessão, o sistema rodoviário constituído pelos 401,6 quilômetros da rodovia Régis Bittencourt (BR-116), que conecta as cidades de São Paulo (SP) e Curitiba (PR), passando pelos municípios de Taboão da Serra, Embu das Artes, Itapeverica da Serra, São Lourenço, Juquitiba, Miracatu, Juquiá, Registro, Pariquera-açu, Jacupiranga, Cajati e Barra do Turvo, no Estado de São Paulo, e Campina Grande do Sul, Quatro Barras, Antonina, Colombo e Curitiba, no Estado do Paraná, compreendendo a execução, gestão e fiscalização dos serviços delegados, que correspondem às funções operacionais de conservação e de ampliação, e os serviços complementares, que correspondem às funções necessárias para manter o serviço adequado em todo o sistema rodoviário e de apoio aos serviços não delegados, ou seja, aqueles de competência exclusiva do Poder Público.

O prazo de concessão é de 25 anos, contados da data de recebimento do controle do sistema rodoviário existente, encerrando-se em 15 de fevereiro de 2033. Extinta a concessão, retornam ao Poder Concedente todos os bens reversíveis, direitos e privilégios vinculados à exploração do sistema rodoviário. A Sociedade terá direito à indenização correspondente ao saldo não amortizado ou depreciado dos bens ou investimentos, cuja aquisição ou execução, devidamente autorizada pelo Poder Concedente, tenha ocorrido nos últimos cinco anos do prazo de concessão.

Atualmente, a Companhia opera seis praças de pedágio localizadas ao longo da malha viária concedida, com as seguintes características:

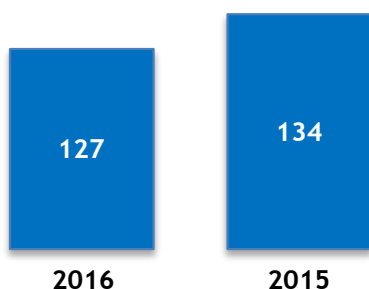
Nome da Praça	Localização	Tarifa (R\$)
São Lourenço da Serra - SP	BR 116 km 298+790	3,00
Miracatu - SP	BR 116 km 370+400	3,00
Juquiá - SP	BR 116 km 426+600	3,00
Cajati - SP	BR 116 km 485+700	3,00
Barra do Turvo - SP	BR 116 km 542+900	3,00
Campina Grande do Sul - PR	BR 116 km 057+095	3,00

## DESEMPENHO ECONÔMICO-FINANCEIRO

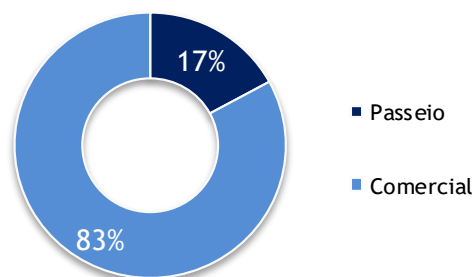
### Tráfego

O tráfego pedagiado totalizou 126,7 milhões de veículos equivalentes em 2016, 5,2% inferior quando comparado ao exercício anterior. Historicamente, os fatores que exercem influência no desempenho do tráfego nas estradas concessionadas estão relacionados principalmente à evolução da atividade econômica brasileira, o que inclui os níveis de produção industrial, aumento ou redução da renda per capita, além de fatores regionais nas localidades onde estão situadas as rodovias.

**Tráfego Pedagiado**  
Veículos Equivalentes (milhões)



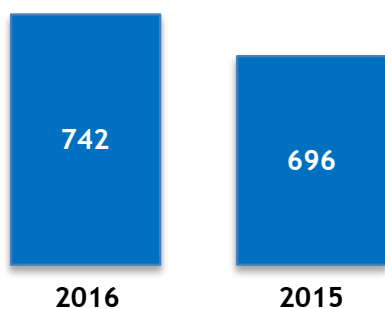
**Composição do Tráfego**  
Ano 2016



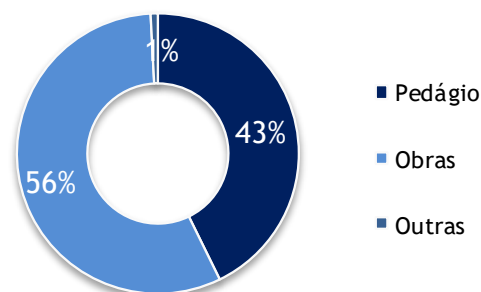
## Receita

A receita bruta da Companhia, composta por receita de pedágio, receita de obras e outras receitas acessórias, totalizou R\$742 milhões em 2016, apresentando um aumento de 6,6% em relação aos R\$696 milhões registrados em 2015.

**Receita Bruta**  
(R\$ milhões)



**Composição da Receita Bruta**  
Ano 2016



A receita de pedágio aumentou 18,4%, passando de R\$267,9 milhões em 2015 para R\$317,3 milhões em 2016. Mesmo havendo uma ligeira queda no número de veículos equivalentes, o acréscimo é justificado pelo aumento da tarifa básica de pedágio de R\$ 2,00 em 2015 para R\$ 2,50 a partir de 29 de dezembro de 2015.

Já a receita de obras registrou um aumento de R\$3,8 milhões, passando de R\$414,7 milhões em 2015 para R\$418,5 milhões em 2016.

As receitas acessórias, oriundas da exploração da faixa de domínio, totalizaram R\$6,1 milhões em 2016, representando um decréscimo de 54,2%, resultado principalmente pela realização de contrato pontual de exploração de fibra óptica em 2015 que elevou a receita daquele ano, não se repetindo no ano de 2016.

No ano de 2016, a Companhia obteve receita líquida de R\$712,5 milhões, superior em R\$42,9 milhões ao ano de 2015, devido principalmente ao aumento nas receitas de pedágio conforme informado anteriormente.

#### Custos e Despesas (excl. depreciação e amortização)

<b>Custos e Despesas (excl. depreciação e amortização)</b>			
R\$ milhões	<b>2016</b>	<b>2015</b>	<b>Var.</b>
Custo dos serviços de construção	(418,5)	(414,7)	0,9%
Custos dos serviços prestados	(44,6)	(41,7)	7,0%
Despesas com pessoal	(30,5)	(31,9)	-4,3%
Provisão p/manutenção em rodovias	(16,7)	(10,6)	57,7%
Conservação	(16,3)	(15,8)	3,1%
Verba Fiscalização	(14,1)	(12,7)	10,4%
Seguro Garantia	(3,9)	(4,5)	-13,8%
Remuneração da administração	(1,9)	(1,8)	6,7%
Consumo	(4,5)	(5,3)	-15,4%
Outras receitas (despesas) operacionais líquidas	(12,9)	(6,9)	85,8%
<b>Custos e despesas</b>	<b>(563,9)</b>	<b>(546,0)</b>	<b>3,3%</b>

Os custos e despesas (excluindo depreciações e amortizações) tiveram um aumento de 3,3% em 2016 em comparação ao exercício de 2015. A variação é justificada pelos custos e despesas abaixo relacionados:

- Custos dos serviços prestados: aumento de 7,0% (R\$2,9 milhões) motivados principalmente em decorrência dos reajustes contratuais no período, que estão atrelados ao IPCA;
- Provisão p/manutenção em rodovias: aumento de R\$6,1 milhões devido às previsões de execução de manutenção conforme o contrato de concessão. Os desembolsos de caixa destes custos ocorrerão apenas em exercícios posteriores;
- Verba Fiscalização: aumento de 10,4% basicamente em decorrência do cálculo de atualização monetária efetuado anualmente;

- Outros: aumento de R\$5,9 milhões em decorrência principalmente da constituição de provisões de contingências regulatórias, resultantes de autos de infração por parte da ANTT.

## EBITDA e EBITDA Ajustado

<b>EBITDA</b>			
R\$ milhões	<b>2016</b>	<b>2015</b>	<b>Var.</b>
Receita líquida	712,5	669,6	6,4%
(-) Custos e despesas (excl. deprec. e amortização)	(563,9)	(546,0)	3,3%
<b>EBITDA</b>	<b>148,6</b>	<b>123,7</b>	<b>20,2%</b>
(+) Provisão para manutenção de rodovias	16,7	10,6	57,7%
<b>EBITDA Ajustado</b>	<b>165,3</b>	<b>134,2</b>	<b>23,1%</b>

1 EBITDA (Earnings before Interest, Taxes, Depreciation and Amortization): medida de desempenho operacional dada pelo Lucro antes dos Juros, Impostos, Depreciação e Amortização (LAJIDA). O EBITDA não é medida utilizada nas práticas contábeis e também não representa fluxo de caixa para os períodos apresentados, não devendo ser considerado como alternativa ao fluxo de caixa na qualidade de indicador de liquidez. O EBITDA não tem significado padronizado e, portanto, não pode ser comparado ao EBITDA de outras companhias.

A Companhia entende que a melhor demonstração da geração de caixa das atividades operacionais, compreendidas pela cobrança de pedágio e operação dos principais serviços nas rodovias, é medida pelo EBITDA Ajustado, que corresponde ao EBITDA mais a reversão da provisão para manutenção de rodovias, cujo efeito caixa ocorrerá somente em exercício fiscal futuro.

O EBITDA Ajustado, excluindo os efeitos das provisões de manutenção em rodovias advindas da adoção do ICPC-01, encerrou o ano de 2016 em R\$165,3 milhões, com aumento de 23,1% em relação ao ano anterior. Esse aumento foi gerado, principalmente, pelo aumento das receitas no período, conforme mencionado anteriormente.

## Resultado Financeiro

<b>Resultado Financeiro</b>			
R\$ milhões	<b>2016</b>	<b>2015</b>	<b>Var.</b>
Receitas Financeiras	8,1	7,2	12,7%
Despesas Financeiras	(77,4)	(74,9)	3,4%
<b>Resultado Financeiro Líquido</b>	<b>(69,3)</b>	<b>(67,7)</b>	<b>2,4%</b>

O resultado financeiro líquido de 2016 foi negativo em R\$69,3 milhões, sendo 2,4% maior em relação ao ano de 2015.

As receitas financeiras apresentaram aumento de 12,7%, correspondendo a R\$0,9 milhão. Este aumento está diretamente relacionado ao reconhecimento de receita financeira mediante a atualização monetária de parcelas de períodos anteriores de contrato de receita acessória, adicionado também à atualização de créditos fiscais.

As despesas financeiras apresentaram aumento de R\$2,6 milhões (+3,4%) em consequência dos juros sobre os empréstimos de Longo Prazo junto ao BNDES, pelos juros sobre os mútuos e debêntures privadas celebrados junto a sua controladora Arteris S.A., para execução do plano de investimentos da Sociedade.

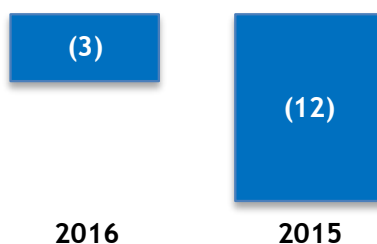
## Prejuízo Líquido

A Companhia encerrou o exercício de 2016 com prejuízo líquido de R\$3,3 milhões frente aos R\$11,5 milhões na comparação ao exercício de 2015.

Mesmo havendo o aumento dos custos e despesas do período, o principal fator que contribuiu para a redução do prejuízo líquido foi o aumento das receitas de pedágio, conforme mencionado anteriormente.



**Prejuízo Líquido**  
(R\$ milhões)



**Endividamento**

**Endividamento**

R\$ milhões	2016	2015	Var.
<b>Dívida Bruta</b>	<b>(858,1)</b>	<b>(919,5)</b>	<b>-6,7%</b>
Curto Prazo	(92,1)	(80,8)	14,1%
Longo Prazo	(766,0)	(838,7)	-8,7%
Disponibilidades e aplicações financeiras <sup>1</sup>	55,6	47,9	16,0%
<b>Dívida Líquida</b>	<b>(802,5)</b>	<b>(871,6)</b>	<b>-7,9%</b>

<sup>1</sup> Curto e longo prazo.

Em 31 de dezembro de 2016, o endividamento bruto totalizava R\$858,1 milhões, apresentando uma redução de R\$61,4 milhões (-6,7%) em relação ao ano anterior. A redução da dívida é resultado principalmente dos pagamentos efetuados das parcelas dos empréstimos de Longo Prazo junto ao BNDES.

O endividamento líquido (composto pela dívida bruta menos caixa, equivalentes de caixa e aplicações financeiras vinculadas), encerrou o ano de 2016 em R\$802,5 milhões, apresentando uma queda de R\$69,1 milhões em relação ao montante de R\$871,6 milhões registrado no encerramento do exercício

de 2015. O grau de alavancagem, medido pela relação dívida líquida / EBITDA Ajustado ficou em 4,9x, ao final do exercício anterior esta relação era de 6,5x.

## DIVIDENDOS

Durante o ano de 2016, não foram distribuídos os dividendos mínimos obrigatórios.

## INVESTIMENTOS

Foram desembolsados R\$367 milhões em cumprimento ao cronograma de investimentos e manutenções previsto no contrato, dentre os quais vale destacar: (i) R\$225 milhões em melhoramentos da rodovia com a implantação de trevos em desnível, unidades de dispositivos de interseção e ampliação da capacidade com a duplicação da Serra do Cafezal; (ii) R\$111,3 milhões com manutenção da rodovia, destacando-se R\$76,5 milhões gastos com pavimento, R\$12,7 milhões com elementos de proteção e segurança, R\$7,2 milhões com terraplenos e estruturas de contenção e R\$8,4 milhões em sistemas de drenagem e obras-de-arte correntes; (iii) R\$9,2 milhões desembolsados com elaboração de projetos e desapropriações.

## CONCLUSÃO DE OBRAS

No ano de 2016 as obras de maior relevância concluídas foram: (i) entrega de 03 dispositivos em desnível nas cidades de Juquitiba/SP, Itapeverica da Serra/SP e Colombo/PR; (ii) obras de recuperação da Ponte sobre o Rio Capivari, situado no km 42+300 metros em Campina Grande do Sul/PR; e (iii) entrega de 01 passarela na cidade de Juquitiba/SP.

## RECURSOS HUMANOS

A seguir evolução do quadro de pessoal e índice de rotatividade.

	2016	2015
Empregos diretos	601	614
Rotatividade	1,78%	3,33%

No que concerne à diversidade, a Autopista Régis Bittencourt apresenta uma participação majoritária de 56,1% de mulheres, contra 43,9% de homens. A média de idade está concentrada em 35 anos. A base de formação educacional do efetivo de pessoal centra-se no Ensino Médio Completo, com 66% dos profissionais. Vale mencionar que 17% possuem superior completo.

Ao longo de 2016, a Companhia buscou capacitar seus profissionais com a realização de treinamentos. No total, tais atividades envolveram 23.785 horas de treinamento, o que corresponde, em média, a 39,6 horas de treinamento por profissional.

## **RESPONSABILIDADE SOCIAL E AMBIENTAL**

### **Sustentabilidade**

A Arteris é uma companhia que conduz seus negócios de forma sustentável, garantindo que sua atuação permita o desenvolvimento das comunidades lindeiras, dos colaboradores e da sociedade como um todo. A Arteris possui ações em seis áreas:

### **Segurança**

Com a meta de reduzir em 50% o total de acidentes nas rodovias sob concessão no período 2011-2020, a Arteris reforça constantemente as ações relativas à segurança viária. A Arteris criou o Grupo Estratégico de Redução de Acidentes (GERAR), responsável por estudos e planos de ação para zerar o número de acidentes no ambiente de trabalho e reduzir o número de acidentes e mortes nas rodovias. Desde setembro de 2014, a companhia realiza o Mês da Segurança Arteris, ação de conscientização pioneira no setor de concessões de rodovias.

### **Educação**

A educação e a humanização do trânsito são prioridade na atuação da Arteris. Pensando nisso, a companhia criou o Projeto Escola, que há 15 anos desenvolve atividades com professores e alunos da rede pública relacionadas à segurança no trânsito. A iniciativa foi vencedora do Prêmio Denatran de Educação para o Trânsito em 2016. A mesma estratégia é aplicada para educadores e educandos com temas relacionados à questão ambiental por meio do Viva Meio Ambiente.

Também são desenvolvidas ações como o Passarela Viva, Viva Pedestre, Viva Ciclista, Viva Motociclista, Viva Seguro - que promove mensagens de segurança em empresas lindeiras -, e, desde 2016, o Viva Comunidade, que leva para as cidades os programas sociais já desenvolvidos em nossas rodovias, além de outros voltados à sustentabilidade, saúde e bem estar. No ano passado a empresa

também criou o “Tô de Cinto, Tô Seguro”, por meio do qual conscientiza usuários de transporte público de longa distância.

### **Saúde**

O Programa Saúde na Boleia já beneficiou mais de 100 mil caminhoneiros por meio de orientações de saúde, segurança, exames gratuitos e vacinação. O objetivo é incentivar os cuidados com a qualidade de vida entre os profissionais de transporte. O programa favorece uma abordagem preventiva, estimulando a realização de exames.

### **Meio Ambiente**

A Arteris desenvolve iniciativas de reflorestamento e recuperação de áreas degradadas, plantio de mudas de vegetação nativa e iniciativas de educação ambiental. O Sistema de Gestão Ambiental é o mecanismo no qual o Grupo acompanha a execução das ações nesta área. A companhia ainda faz reciclagem de lixo e possui convênios com universidades para o controle da fauna.

### **Projetos culturais, sociais e esportivos**

A fim de promover cultura, esporte e saúde às cidades e municípios onde a Arteris atua também faz parte das estratégias da companhia o apoio a projetos locais por intermédio do incentivo fiscal.

Nessas oportunidades, a companhia promoveu parcerias com instituições de apoio a crianças especiais e outras entidades de forma a levar cultura e esporte a pessoas que dificilmente teriam acesso a atividades culturais deste tipo.

As cidades de São Paulo, Rio de Janeiro e Florianópolis já foram contempladas por grandes exposições, como Dalí, Joan Miró, Pablo Picasso e Antoni Gaudí patrocinadas pela empresa em parceria com o Instituto Tomie Ohtake. Além da Escola de Teatro Bolshoi, Projeto Guri, Festival ChorandoSemParar, Natal Luz de Lages/SC, Meia Maratona Rio Mafra, Projeto Kimono de Ouro de Araras/SP, Projeto Amparo (Idosos), GRAAC, AACD, Fundação Dorina Nowill e Hospital de Câncer de Barretos.

### **Voluntariado**

O programa de voluntariado empresarial oferece aos colaboradores do grupo Arteris a possibilidade de participarem de ações voluntárias, aumentando a prática da cidadania e o compromisso com os

valores da companhia, agregando assim, valor ao negócio. O Programa Voluntários tem como objetivo construir uma rede cada vez mais ampla de pessoas engajadas socialmente, movidas pelo sentimento colaborativo, promovendo o melhor relacionamento entre os colaboradores, comunidade e empresa.

## **AGRADECIMENTOS**

A Companhia gostaria de registrar seus agradecimentos aos usuários, investidores, órgãos governamentais, fornecedores, agentes financiadores e demais partes interessadas pelo apoio recebido, bem como à equipe de funcionários pelo empenho e dedicação dispensados.

## **CONSIDERAÇÕES FINAIS**

### **Relacionamento com Auditores Independentes**

Em atendimento à determinação da Instrução CVM nº 381/03 informamos que, no exercício encerrado em 31 de dezembro de 2016, não contratamos nossos Auditores Independentes para trabalhos diversos daqueles de auditoria externa. Em nosso relacionamento com o Auditor Independente, buscamos avaliar o conflito de interesses com trabalhos de não auditoria com base no seguinte: o auditor não deve (a) auditar seu próprio trabalho, (b) exercer funções gerenciais e (c) promover nossos interesses.

### **Declaração da Diretoria**

Na qualidade de Diretores da CONCESSIONARIA, declaramos, nos termos do artigo 25 da Instrução CVM nº 480, datada de 7 de dezembro de 2009, que revimos, discutimos e concordamos com o conteúdo e opinião expressos no relatório dos auditores da Deloitte Touche Tohmatsu Auditores Independentes.

### **Declaração da Diretoria DF's**

Na qualidade de Diretores da CONCESSIONARIA, declaramos, nos termos do artigo 25 da Instrução CVM nº 480, datada de 7 de dezembro de 2009, que revimos, discutimos e concordamos com as demonstrações financeiras relativas ao exercício social findo em 31 de dezembro de 2016.

Registro, 15 de março de 2017.

**Diretoria**

*Nelson Segnini Bossolan*

Diretor Superintendente

*Juan Gabriel Lopez Moreno*

Diretor Econômico Financeiro/

Diretor de Relações com Investidores

*Maria de Castro Michielin*

Diretora Jurídica

**Conselho de Administração**

*David Antonio Díaz Almazán*

Conselheiro

*Eneo Palazzi*

Conselheiro

*Maria de Castro Michielin*

Conselheira

*Juan Gabriel Lopez Moreno*

Conselheiro

*Angelo Luiz Lodi*

Conselheiro

**Contador**

*Fábio dos Santos Carvalho*

CRC RJ-090395/O-5 T SP