





Notas Explicativas às demonstrações contábeis para o exercício findo em 31 de dezembro de 2022 (Valores expressos em milhares de Reais – R\$, exceto quando de outra forma mencionado)

o ICSD (Índice de Cobertura do Serviço da Dívida) esteja igual ou superior a 1,3 (um inteiro e três décimos) ou até que seja medido o ICSD pela primeira vez; ou parcelas vincendas nos 04 (quatro) meses subsequentes, caso o ICSD (Índice de Cobertura do Serviço da Dívida) esteja menor do que 1,3 (um inteiro e três décimos) e igual ou superior a 1,2 (um inteiro e dois décimos); ou parcelas vincendas nos 05 (cinco) meses subsequentes, caso o ICSD (Índice de Cobertura do Serviço da Dívida) esteja menor do que 1,2 (um inteiro e dois décimos) e igual ou superior a 1,1 (um inteiro e um décimo). Esse valor será sempre recalculado no dia posterior ao de cada pagamento das prestações mensais. Após o cumprimento legal das obrigações contratuais os recursos excedentes são transferidos para conta corrente livre. Assim que o montante esteja disponível na conta livre,

deverá ser transferido para a conta Conserva Especial, o montante referente ao que for maior entre o valor equivalente a (i) 75% (setenta e cinco por cento) da Provisão para Conservação Especial ou Manutenção; ou (ii) a 75% (setenta e cinco por cento) dos valores indicados para cada ano na tabela que consta no contrato de financiamento com o BNDES, corrigidos pelo IPCA. O saldo aplicado em conta vinculada em 31 de dezembro de 2022 é de R\$240.757 (R\$139.489 em 31 de dezembro de 2021), com as respectivas taxas de rentabilidade 98,46% a.a. e (96,10% a.a. em 31 de dezembro de 2021) em relação ao CDI.

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

	Guinchos (a)	Atendimento pré-hospitalar (b)	Veículos (c)	Veículos operacionais (d)	Computadores e periféricos (e)	Total
Custo direito de uso						
<b>Saldo em 31/12/2021</b>	15.370	2.098	384	637	50	18.539
Adições	2.234	2.337	539	37.923	15	43.048
Baixas	–	–	–	–	(36)	(36)
<b>Saldo em 31/12/2022</b>	<u>17.604</u>	<u>4.435</u>	<u>923</u>	<u>38.506</u>	<u>29</u>	<u>61.551</u>
Amortização acumulada						
<b>Saldo em 31/12/2021</b>	(3.587)	(1.574)	(316)	(524)	(46)	(6.047)
Amortização	(3.346)	(1.100)	(267)	(6.854)	(7)	(11.574)
Baixa	–	–	–	–	36	36
<b>Saldo em 31/12/2022</b>	<u>(6.933)</u>	<u>(2.674)</u>	<u>(583)</u>	<u>(7.378)</u>	<u>(17)</u>	<u>(17.585)</u>
Direito de uso líquido						
<b>Saldo em 31/12/2021</b>	11.783	524	68	113	4	12.492
<b>Saldo em 31/12/2022</b>	10.671	1.761	340	31.182	12	43.966
<b>Taxas de amortização – a.a.</b>	19,01%	24,80%	28,93%	17,77%	24,14%	

	Guinchos (a)	Atendimento pré-hospitalar (b)	Veículos (c)	Veículos operacionais (d)	Computadores e periféricos (e)	Total
Custo direito de uso						
<b>Saldo em 31/12/2020</b>	15.210	2.098	376	637	90	18.411
Adições	160	–	8	–	55	223
Baixas	–	–	–	–	(95)	(95)
<b>Saldo em 31/12/2021</b>	<u>15.370</u>	<u>2.098</u>	<u>384</u>	<u>637</u>	<u>50</u>	<u>18.539</u>
Amortização acumulada						
<b>Saldo em 31/12/2020</b>	(553)	(524)	(44)	(75)	(79)	(1.275)
Amortização	(3.034)	(1.050)	(272)	(449)	(62)	(4.867)
Baixa	–	–	–	–	95	95
<b>Saldo em 31/12/2021</b>	<u>(3.587)</u>	<u>(1.574)</u>	<u>(316)</u>	<u>(524)</u>	<u>(46)</u>	<u>(6.047)</u>
Direito de uso líquido						
<b>Saldo em 31/12/2020</b>	14.657	1.574	332	562	11	17.136
<b>Saldo em 31/12/2021</b>	11.783	524	68	113	4	12.492
<b>Taxas de amortização – a.a.</b>	20,00%	50,00%	50,00%	50,00%	75,00%	

(a) Refere-se à locação de guinchos para operação na rodovia. (b) Refere-se à locação de ambulâncias para atendimento pré-hospitalar. (c) Refere-se à locação de veículos administrativos. (d) Refere-se à locação de veículos para inspeção de tráfego e outras atividades operacionais relacionadas a conservação de rodovias. (e) Refere-se à locação de computadores e impressoras.

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

	Móveis e utensílios	Computadores e periféricos	Veículos	Máquinas e equipamentos	Total	Custo do imobilizado	Móveis e utensílios	Computadores e periféricos	Veículos	Máquinas e equipamentos	Total
Custo do imobilizado											
<b>Saldo em 31/12/2021</b>	24	482	–	150	856	Saldo em 31/12/2020	–	22	415	–	150
Adições	–	1.439	641	202	2.282	Adições	2	67	–	–	69
Baixas	–	–	–	–	–	<b>Saldo em 31/12/2021</b>	<u>24</u>	<u>2</u>	<u>482</u>	<u>–</u>	<u>150</u>
<b>Saldo em 31/12/2022</b>	<u>24</u>	<u>1.921</u>	<u>641</u>	<u>352</u>	<u>2.938</u>	Depreciação acumulada	–	–	–	–	–
Depreciação acumulada						<b>Saldo em 31/12/2020</b>	(2)	(65)	–	(16)	(83)
<b>Saldo em 31/12/2021</b>	(4)	(160)	–	(32)	(196)	Depreciações	(2)	(95)	–	(16)	(113)
Depreciações	(2)	(122)	(7)	(15)	(146)	<b>Saldo em 31/12/2021</b>	<u>(4)</u>	<u>(160)</u>	<u>–</u>	<u>(32)</u>	<u>(196)</u>
<b>Saldo em 31/12/2022</b>	<u>(6)</u>	<u>(282)</u>	<u>(7)</u>	<u>(47)</u>	<u>(342)</u>	Imobilizado líquido					
Imobilizado líquido						<b>Saldo em 31/12/2020</b>	20	350	–	134	504
<b>Saldo em 31/12/2021</b>	20	322	–	118	460	<b>Saldo em 31/12/2021</b>	18	20	322	–	118
<b>Saldo em 31/12/2022</b>	18	1.639	634	305	2.596	Taxas de depreciação – a.a.	10,00%	20,00%	20,00%	20,00%	10,00%
<b>Taxas de depreciação – a.a.</b>	10,00%	20,00%	20,00%	10,00%							

**11. Intangível e Infraestrutura em Construção** – A movimentação é como segue:

	Intangível em rodovias – obras e serviços (a)	Direito de outorga da concessão (b)	Software	Adiantamento fornecedores	Total do intangível	Infraestrutura em construção (c)	Total
Custo do intangível							
<b>Saldo em 31/12/2021</b>	1.087.196	1.501.574	2.141	–	<b>2.590.911</b>	323.740	<b>2.914.651</b>
Adições	122.484	–	951	110	<b>123.545</b>	170.733	<b>294.278</b>
Transferências/reclassificações	112.268	–	–	(105)	<b>112.163</b>	(112.163)	–
Alienações/baixas	(1.243)	–	–	–	<b>(1.243)</b>	–	<b>(1.243)</b>
<b>Saldo em 31/12/2022</b>	<u>1.320.705</u>	<u>1.501.574</u>	<u>3.092</u>	<u>5</u>	<u>2.825.376</u>	<u>382.310</u>	<u>3.207.686</u>
Amortização acumulada							
<b>Saldo em 31/12/2021</b>	(64.944)	(135.619)	(284)	–	<b>(200.847)</b>	–	<b>(200.847)</b>
Amortizações	(44.864)	(52.706)	(219)	–	<b>(97.789)</b>	–	<b>(97.789)</b>
Alienações/baixas	151	–	–	–	<b>151</b>	–	<b>151</b>
<b>Saldo em 31/12/2022</b>	<u>(109.657)</u>	<u>(188.325)</u>	<u>(503)</u>	<u>–</u>	<u>(298.485)</u>	<u>–</u>	<u>(298.485)</u>
Intangível líquido							
<b>Saldo em 31/12/2021</b>	1.022.252	1.365.955	1.857	–	<b>2.390.064</b>	323.740	<b>2.713.804</b>
<b>Saldo em 31/12/2022</b>	1.211.048	1.313.249	2.589	5	<b>2.526.891</b>	382.310	<b>2.909.201</b>
<b>Taxas de amortização – a.a. (d)</b>	3,69%	3,52%	3,37%	4,03%		4,03%	

	Intangível em rodovias – obras e serviços (a)	Direito de outorga da concessão (b)	Software	Adiantamento fornecedores	Total do intangível	Infraestrutura em construção (c)	Total
Custo do intangível							
<b>Saldo em 31/12/2020</b>	710.870	1.501.574	1.440	23	<b>2.213.907</b>	309.309	<b>2.523.216</b>
Adições	124.379	–	701	284	<b>125.364</b>	267.321	<b>392.685</b>
Transferências/reclassificações	253.197	–	–	(307)	<b>252.890</b>	(252.890)	–
Alienações/baixas	(1.250)	–	–	–	<b>(1.250)</b>	–	<b>(1.250)</b>
<b>Saldo em 31/12/2021</b>	<u>1.087.196</u>	<u>1.501.574</u>	<u>2.141</u>	<u>–</u>	<u>2.590.911</u>	<u>323.740</u>	<u>2.914.651</u>
Amortização acumulada							
<b>Saldo em 31/12/2020</b>	(33.821)	(82.914)	(94)	–	<b>(116.829)</b>	–	<b>(116.829)</b>
Amortizações/Reversões	(31.210)	(52.705)	(190)	–	<b>(84.105)</b>	–	<b>(84.105)</b>
Alienações/baixas	87	–	–	–	<b>87</b>	–	<b>87</b>
<b>Saldo em 31/12/2021</b>	<u>(64.944)</u>	<u>(135.619)</u>	<u>(284)</u>	<u>–</u>	<u>(200.847)</u>	<u>–</u>	<u>(200.847)</u>
Intangível líquido							
<b>Saldo em 31/12/2020</b>	677.049	1.418.660	1.346	23	<b>2.097.078</b>	309.309	<b>2.406.387</b>
<b>Saldo em 31/12/2021</b>	1.022.252	1.365.955	1.857	–	<b>2.390.064</b>	323.740	<b>2.713.804</b>
<b>Taxas de amortização – a.a. (d)</b>	3,59%	3,49%	20,00%				

(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 ao valor assumido para exploração do sistema rodoviário ajustado a valor presente no reconhecimento inicial. Vide nota explicativa nº 18. (c) Infraestrutura em construção, refere-se a obras e serviços em andamento nas rodovias, conforme previstos no contrato de concessão, estes ativos possuem características de ativo de contratos, o qual a política da Sociedade é divulgar em conjunto com os demais ativos intangível. Sendo como principais natureza duplicação, marginais, acostamentos, canteiros centrais, obras de arte especiais, terraplenagem, implantação de sistema de arrecadação e monitoramento de tráfego, sinalização e outros. (d) Amortizado linearmente até o prazo da concessão, o qual não excede a vida útil dos bens individualizados. No exercício findo em 31 de dezembro de 2022, a Sociedade utilizou no montante de R\$36.664 (R\$48.169 em 31 de dezembro de 2021) o valor justo dos intangíveis e infraestrutura em construção tomando como base os custos de financiamento e debêntures atribuíveis diretamente à aquisição, construção ou produção de ativos qualificáveis como parte do custo do ativo. A taxa média de capitalização, em relação ao valor dos principais das dívidas, em 2022 foi de 20,35% e em 2021 24,24%, do total de juros provisionados no período, vide nota 12 e 13. Para os exercícios findos em 31 de dezembro de 2022 e 2021 a Sociedade avaliou e concluiu que não há indicação de que seus ativos possam ter sofrido desvalorização. **Análise de impairment:** A Sociedade efetuou teste de *impairment* durante o exercício de 2022 de acordo com os requisitos o CPC 01. Para isto, a Administração preparou projeções considerando o método do fluxo de caixa descontado, classificadas como UGCs em operação em 31 de dezembro de 2022. Os cálculos do valor em uso e suas premissas subjacentes foram realizados e aprovadas pela Administração, para o período do contrato de concessão. As principais premissas que afetam os fluxos de caixa da Sociedade são: curva de demanda de tráfego, crescimento do PIB e sua elasticidade para cada UGC, variação tarifária, nível de investimento e custos operacionais, bem como a taxa de desconto. As projeções foram feitas em Reais, considerando efeitos inflacionários: 5,03% em 2023, 4,15% em 2024 e 3,63% de 2025 até 2033. A taxa de desconto aplicada às projeções de fluxo de caixa corresponde ao Custo Médio Ponderado de Capital após impostos (CMPC DI) estimado de acordo com a metodologia CAPM (*Capital Asset Pricing Model*), e é determinada pela média ponderada do custo dos recursos próprios e do custo dos recursos externos. O correspondente Custo Médio Ponderado de Capital após impostos é de 8,83% em 31 de dezembro de 2022 (8,5% em 31 de dezembro de 2021). Após o registro da perda por redução ao valor recuperável da unidade geradora de caixa, o valor recuperável é igual ao valor contábil. Portanto, qualquer alteração adversa em qualquer premissa acarretará uma perda adicional. A Administração vem acompanhando as projeções com o realizado de 31 de dezembro de 2022 e concluiu que não possui qualquer indicativo para constituição de provisão de *impairment*.

**12. Financiamentos** – A composição dos financiamentos é como segue:

Modalidade	Taxa de Vencimento		Garantia	31/12/2022		31/12/2021	
	Juros	Efetivo		Circulante	Não Circulante	Circulante	Não Circulante
Financiamento de investimentos (BNDES)	IPCA+6,42% a.a.	set-45	direitos emergentes	1.304.564	994.312	–	–
Arrendamento Mercantil Financeiro – Santander	1,2482% a.m. nov-25	Ultimate	Objeto do contrato Veículo Volvo XC40 8	384	–	–	–
Arrendamento Mercantil Financeiro – Santander	1,2323% a.m. dez-25	Premier	Objeto do contrato Veículo Chevrolet Bolt	251	–	–	–
				<u>1.305.199</u>	<u>994.312</u>		
				(42.465)	(38.271)		
				<u>1.262.734</u>	<u>956.041</u>		
				46.894	39.900		
				1.215.840	916.141		
				<u>1.262.734</u>	<u>956.041</u>		

Os saldos e movimentações estão representados por:

Moeda nacional	31/12/2022		31/12/2021	
	Não Circulante	Circulante	Não Circulante	Circulante
Saldo inicial	41.512	952.800	994.312	18.927
Captações/Renovações	180	283.461	283.641	–
Juros e variações monetárias provisionados	76.284	66.958	143.242	143.584
Amortização de principal	(43.122)	–	(43.122)	(17.886)
Pagamento de juros	(72.874)	–	(72.874)	(53.984)
Transferência	46.783	(46.783)	–	(49.129)
<b>Saldo final</b>	<u>46.894</u>	<u>1.215.840</u>	<u>1.262.734</u>	<u>39.900</u>

O valor justo dos financiamentos registrados no passivo circulante e não circulante é próximo de seu valor contábil consideram-se os valores contábeis desses instrumentos financeiros equivalentes aos valores justos, por se tratar de instrumentos financeiros com características exclusivas, oriundos de fontes de financiamentos específicas. Em 31 de dezembro de 2022, as parcelas de longo prazo relativas aos financiamentos apresentam os seguintes vencimentos:

Ano de vencimento	31/12/2021	31/12/2022
2024	51.598	–
2025	58.291	–
2026	58.053	–
2027	58.053	–
Após 2027	1.030.441	–
<b>Total</b>	<u>1.256.436</u>	<u>–</u>

Os contratos de financiamento dos investimentos de longo prazo com o BNDES possuem cláusulas que, se descumpridas, podem implicar vencimento antecipado. As principais são: 1) Não conceder mútuos a quaisquer empresas integrantes de seu Grupo Econômico sem a prévia e expressa autorização do BNDES; 2) Não realizar, sem prévia anuência do BNDES, a distribuição de dividendos ou o pagamento de juros sobre o capital próprio, cujo valor, isoladamente ou em conjunto, supere o percentual de que trata o § 2º do art. 202 da Lei nº 6.404/76, salvo se estejam, cumulativamente, atingidos requisitos expostos no inciso XXXII da cláusula 10 do Contrato de Financiamento com o BNDES, entre eles: i. o ICSD (Índice de Cobertura do Serviço da Dívida) esteja maior ou igual a 1,3 com base nas demonstrações contábeis revisadas do últimos 04 (quatro) períodos trimestrais, o qual será calculado de acordo com a seguinte fórmula:

$$\text{ICSD} = \frac{\text{Geração de Caixa da Atividade}}{\text{Serviço da Dívida}}$$

Onde:	EBITDA - Earnings before Interest, Taxes, Depreciation and Amortization
<b>Geração de Caixa da Atividade</b>	<b>Serviço da Dívida</b>
(+) EBITDA	(+) Amortização de principal
(-) Imposto de renda	(+) Pagamentos de juros
(-) Contribuição social	(+) Despesa/receita financeira líquida
	(+) Depreciações e amortizações
	(+) Provisão para imposto de renda e contribuição social
	(+) Outras despesas/receitas líquidas não operacionais (*)

(\*) Não existem saldos considerados como outras despesas e receitas não operacionais. ii. A relação entre "Patrimônio Líquido" e "Passivo Total" for inferior a 20% (vinte por cento). 3) Não reduziu o capital social da Sociedade: i. Para patamar abaixo de R\$ 1.348.385 (um bilhão, trezentos e quarenta e oito milhões, trezentos e oitenta e cinco mil) sem a prévia anuência do BNDES; ii. Para patamar acima de R\$ 1.348.385 (um bilhão, trezentos e quarenta e oito milhões, trezentos e oitenta e cinco mil), a não ser cumpridos os requisitos elencados no contrato de financiamento, caso em que independentemente de anuência prévia do BNDES. A Sociedade





## MANIFESTO DE ASSINATURAS



Código de validação: RFNDY-HQ7ZS-DH5UY-5LEAW

Esse documento foi assinado pelos seguintes signatários nas datas indicadas (Fuso horário de Brasília):

- ✓ FRANCISCO JORGE ROSA FILHO (CPF 056.898.198-75) em 18/02/2023  
00:07 - Assinado com certificado digital ICP-Brasil

Para verificar as assinaturas, acesse o link direto de validação deste documento:

<https://assinefacil.onlinesolucoesdigitais.com.br/validate/RFNDY-HQ7ZS-DH5UY-5LEAW>

Ou acesse a consulta de documentos assinados disponível no link abaixo e informe o código de validação:

<https://assinefacil.onlinesolucoesdigitais.com.br/validate>