

# **Demonstrações Financeiras**

## **Concebra - Concessionária das Rodovias Centrais do Brasil S.A.**

31 de dezembro de 2016  
com relatório dos auditores independentes



Av. República do Líbano, 1551,  
4º andar, sala 402,  
74.125-125,  
Goiânia - GO, Brasil

Tel: 55 62 3605 1100  
ey.com.br

## **Concebra - Concessionária das Rodovias Centrais do Brasil S.A.**

### Demonstrações Financeiras

31 de dezembro de 2016

#### Índice

Relatório dos auditores independentes sobre as demonstrações financeiras .....	1
Demonstrações financeiras auditadas	
Balanço patrimonial .....	5
Demonstração dos resultados.....	6
Demonstração dos resultados abrangentes .....	7
Demonstração das mutações do patrimônio líquido.....	8
Demonstração dos fluxos de caixa.....	9
Demonstração do valor adicionado .....	10
Notas explicativas às demonstrações financeiras .....	11

## **Relatório dos auditores independentes sobre as demonstrações financeiras**

Aos Acionistas, Conselheiros e Administradores da  
**Concebra - Concessionária das Rodovias Centrais do Brasil S.A.**  
Goiânia – GO

### **Opinião**

Examinamos as demonstrações financeiras da Concebra - Concessionária das Rodovias Centrais do Brasil S.A. (“Companhia”), 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 nessa data, bem como as correspondentes notas explicativas, incluindo o resumo das principais políticas contábeis.

Em nossa opinião, as demonstrações financeiras acima referidas apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira da Concebra - Concessionária das Rodovias Centrais do Brasil S.A. em 31 de dezembro de 2016, o desempenho de suas operações e os seus respectivos fluxos de caixa para o exercício findo nessa data, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil e com as normas internacionais de relatório financeiro (IFRS) emitidas pelo *International Accounting Standards Board (IASB)*.

### **Base para opinião**

Nossa auditoria foi conduzida de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria. Nossas responsabilidades, em conformidade com tais normas, estão descritas na seção a seguir intitulada “Responsabilidades do auditor pela auditoria das demonstrações financeiras”. Somos independentes em relação à Companhia, de acordo com os princípios éticos relevantes previstos no Código de Ética Profissional do Contador e nas normas profissionais emitidas pelo Conselho Federal de Contabilidade, e cumprimos com as demais responsabilidades éticas de acordo com essas normas. Acreditamos que a evidência de auditoria obtida é suficiente e apropriada para fundamentar nossa opinião.

### **Incerteza relevante relacionada com a continuidade operacional**

Chamamos a atenção para a Nota Explicativa 1 às demonstrações financeiras, onde indica que a Companhia incorreu no prejuízo de R\$29.615 mil durante o exercício findo em 31 de dezembro de 2016 e, conforme balanço patrimonial nessa data, o passivo circulante da Companhia excedeu o total do ativo circulante em R\$922.463 mil. A Companhia necessita obter recursos financeiros significativos de seus acionistas ou de terceiros, para cumprir com os compromissos assumidos com o programa de concessão, conforme descrito na Nota Explicativa 28 e com as instituições financeiras contratadas. Conforme apresentado na Nota Explicativa 1, esses eventos ou condições, juntamente com outros assuntos descritos na referida Nota, indicam a existência de incerteza relevante que pode levantar dúvida significativa quanto à capacidade de continuidade operacional da Companhia. As demonstrações financeiras da Companhia foram preparadas no pressuposto da continuidade operacional. Nossa opinião não está ressalvada em relação a esse assunto.

## **Outros assuntos**

### **Demonstração do valor adicionado**

A demonstração do valor adicionado (DVA) referente ao exercício findo em 31 de dezembro de 2016, elaborada sob a responsabilidade da Administração da Companhia, e apresentada como informação suplementar para fins de IFRS, foi submetida a procedimentos de auditoria executados em conjunto com a auditoria das demonstrações financeiras da Companhia. Para a formação de nossa opinião, avaliamos se essa demonstração está conciliada com as demonstrações financeiras e registros contábeis, conforme aplicável, e se a sua forma e conteúdo estão de acordo com os critérios definidos no Pronunciamento Técnico CPC 09 - Demonstração do Valor Adicionado. Em nossa opinião, essa demonstração do valor adicionado foi adequadamente elaborada, em todos os aspectos relevantes, segundo os critérios definidos nesse Pronunciamento Técnico e são consistentes em relação às demonstrações financeiras tomadas em conjunto.

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

A Administração da Companhia é responsável por essas outras informações que compreendem o Relatório da Administração.

Nossa opinião sobre as demonstrações financeiras não abrange o Relatório da Administração e não expressamos qualquer forma de conclusão de auditoria sobre esse relatório.

Em conexão com a auditoria das demonstrações financeiras, nossa responsabilidade é a de ler o Relatório da Administração e, ao fazê-lo, considerar se esse relatório está, de forma relevante, inconsistente com as demonstrações financeiras ou com nosso conhecimento obtido na auditoria ou, de outra forma, aparenta estar distorcido de forma relevante. Se, com base no trabalho realizado, concluirmos que há distorção relevante no Relatório da Administração, somos requeridos a comunicar esse fato. Não temos nada a relatar a este respeito.

### **Responsabilidades da Administração e da Governança pelas demonstrações financeiras**

A Administração é responsável pela elaboração e adequada apresentação das demonstrações financeiras de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil e as normas internacionais de relatório financeiro (IFRS), emitidas pelo *International Accounting Standards Board* (IASB), e pelos controles internos que ela determinou como necessários para permitir a elaboração de demonstrações financeiras livres de distorção relevante, independentemente se causada por fraude ou erro.

Na elaboração das demonstrações financeiras, a Administração é responsável pela avaliação da capacidade de a Companhia continuar operando, divulgando, quando aplicável, os assuntos relacionados com a sua continuidade operacional e o uso dessa base contábil na elaboração das demonstrações financeiras, a não ser que a Administração pretenda liquidar a Companhia ou cessar suas operações, ou não tenha nenhuma alternativa realista para evitar o encerramento das operações.

Os responsáveis pela governança da Companhia são aqueles com responsabilidade pela supervisão do processo de elaboração das demonstrações financeiras.

## **Responsabilidades do auditor independente 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 da 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 a tais riscos, bem como obtemos evidência de auditoria apropriada e suficiente para fundamentar nossa opinião. O risco de não detecção de distorção relevante resultante de fraude é maior do que o proveniente de erro, já que a fraude pode envolver o ato de burlar os controles internos, conluio, falsificação, omissão ou representações falsas intencionais;
- Obtemos entendimento dos controles internos relevantes para a auditoria para planejarmos procedimentos de auditoria apropriados nas circunstâncias, mas, não, com o objetivo de expressarmos opinião sobre a eficácia dos controles internos da Companhia;
- Avaliamos a adequação das políticas contábeis utilizadas e a razoabilidade das estimativas contábeis e respectivas divulgações feitas pela Administração;
- Concluimos 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 relevante em relação a eventos ou condições que possam levantar dúvida significativa em relação à capacidade de continuidade operacional da Companhia. Se concluirmos que existe uma incerteza relevante, devemos chamar atenção em nosso relatório de auditoria para as respectivas divulgações nas demonstrações financeiras ou incluir modificação em nossa opinião, se as divulgações forem inadequadas. Nossas conclusões estão fundamentadas nas evidências de auditoria obtidas até a data de nosso relatório. Todavia, eventos ou condições futuras podem levar a Companhia a não mais se manterem em continuidade operacional; e
- 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 de apresentação adequada.

Comunicamo-nos com os responsáveis pela governança a respeito, entre outros aspectos, do alcance planejado, da época da auditoria e das constatações significativas de auditoria, inclusive as eventuais deficiências significativas nos controles internos que identificamos durante nossos trabalhos.

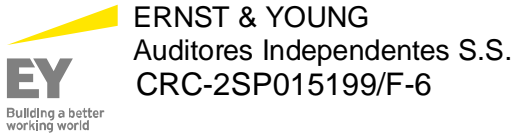


Av. República do Líbano, 1551,  
4º andar, sala 402,  
74.125-125,  
Goiânia - GO, Brasil

Tel: 55 62 3605 1100  
ey.com.br

Fornecemos também aos responsáveis pela governança declaração de que cumprimos com as exigências éticas relevantes, incluindo os requisitos aplicáveis de independência, e comunicamos todos os eventuais relacionamentos ou assuntos que poderiam afetar, consideravelmente, nossa independência, incluindo, quando aplicável, as respectivas salvaguardas.

Goiânia, 24 de março de 2017.



Wagner dos Santos Junior  
Sócio – Contador CRC-1SP216386/O-1

## Concebra - Concessionária das Rodovias Centrais do Brasil S.A.

### Balço patrimonial

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2016 e 2015

(Em milhares de reais)

	Nota	31/12/2016	31/12/2015
<b>Ativo</b>			
<b>Circulante</b>			
Caixa e equivalentes de caixa	4	5.388	5.208
Cientes e operações a receber	5	8.051	11.855
Impostos a recuperar	6	128	3.673
Adiantamentos diversos	7	4.288	3.405
Despesas antecipadas	8	2.055	1.553
		<b>19.910</b>	<b>25.694</b>
<b>Não circulante</b>			
Despesas antecipadas	8	2.532	2.999
Adiantamento - partes relacionadas	9	2.651	49.677
Impostos e contribuições diferidos	25	30.778	11.062
Intangível	10	1.435.993	1.323.448
		<b>1.471.954</b>	<b>1.387.186</b>
<b>Total do ativo</b>		<b>1.491.864</b>	<b>1.412.880</b>
<b>Passivo</b>			
<b>Circulante</b>			
Fornecedores	11	32.100	80.531
Empréstimos e financiamentos	14	855.612	766.189
Salários e obrigações trabalhistas	15	8.491	8.658
Obrigações fiscais	16	31.313	26.315
Arrendamento mercantil	12	495	868
Contas a pagar - partes relacionadas	9	10.031	11.785
Outras obrigações	13	4.331	3.854
		<b>942.373</b>	<b>898.200</b>
<b>Não circulante</b>			
Arrendamento mercantil	12	96	603
Obrigações fiscais	16	11.511	-
Provisões para demandas judiciais	26	1.933	159
Provisão para manutenção	17	139.387	92.399
Impostos e contribuições diferidos	25	23.354	18.894
		<b>176.281</b>	<b>112.055</b>
<b>Patrimônio líquido</b>	18		
Capital social		380.000	380.000
Adiantamento para futuro aumento de capital		200	-
Reserva de lucros		-	22.625
Prejuízos acumulados		(6.990)	-
<b>Total do patrimônio líquido</b>		<b>373.210</b>	<b>402.625</b>
<b>Total do passivo e do patrimônio líquido</b>		<b>1.491.864</b>	<b>1.412.880</b>

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

## Concebra - Concessionária das Rodovias Centrais do Brasil S.A.

### Demonstração dos resultados

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2016 e 2015

(Em milhares de reais, exceto o lucro líquido (prejuízo) básico e diluído evidenciado por ação em reais)

	Nota	31/12/2016	31/12/2015
Receitas operacionais líquidas	19	520.399	807.575
Custo dos serviços prestados e de construção	20	<u>(387.302)</u>	<u>(722.771)</u>
Resultado bruto		133.097	84.804
Despesas operacionais, líquidas:			
Administrativas	21	(13.224)	(14.912)
Salários e encargos sociais	22	(12.657)	(9.078)
Amortização		(3.815)	(2.258)
Administradores	23	(3.300)	(1.920)
Outras receitas operacionais, líquidas		1.108	-
		<u>(31.888)</u>	<u>(28.168)</u>
Lucro operacional antes do resultado financeiro		101.209	56.636
Resultado financeiro, líquido:	24		
Receitas financeiras		1.714	438
Despesas financeiras		<u>(147.794)</u>	<u>(39.291)</u>
		<u>(146.080)</u>	<u>(38.853)</u>
Lucro (prejuízo) operacional antes do imposto de renda e contribuição social		(44.871)	17.783
Imposto de renda e contribuição social diferidos	25	15.256	(4.137)
		<u>15.256</u>	<u>(4.137)</u>
Lucro líquido (prejuízo) do exercício		<u>(29.615)</u>	<u>13.646</u>
Lucro líquido (prejuízo) básico e diluído por ação atribuível aos acionistas da Companhia durante o exercício (em R\$)	18.b	(0,078)	0,036

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.



## Concebra - Concessionária das Rodovias Centrais do Brasil S.A.

Demonstração dos resultados abrangentes  
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2016 e 2015  
(Em milhares de reais)

	<u>31/12/2016</u>	<u>31/12/2015</u>
Lucro líquido (prejuízo) do exercício	<b>(29.615)</b>	13.646
Outros resultados abrangentes	-	-
Total do resultado abrangente do exercício	<b><u>(29.615)</u></b>	<u>13.646</u>

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

## Concebra - Concessionária das Rodovias Centrais do Brasil S.A.

Demonstração das mutações do patrimônio líquido  
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2016 e 2015  
(Em milhares de reais)

	Capital social		Reserva de lucros			Adiantamento para futuro aumento de capital	Patrimônio líquido
	Subscrito	A integralizar	Reserva de retenção de lucros	Reserva legal	Prejuízos acumulados		
Saldos em 31 de dezembro de 2014	380.000	(119.000)	8.530	449	-	-	269.979
Integralização de capital	-	119.000	-	-	-	-	119.000
Lucro líquido do exercício	-	-	-	-	13.646	-	13.646
Constituição de reserva legal	-	-	-	682	(682)	-	-
Constituição de reserva de retenção de lucros	-	-	12.964	-	(12.964)	-	-
Saldos em 31 de dezembro de 2015	380.000	-	21.494	1.131	-	-	402.625
Adiantamento para futuro aumento de capital	-	-	-	-	-	200	200
Prejuízo do exercício	-	-	-	-	(29.615)	-	(29.615)
Absorção do prejuízo do exercício	-	-	(21.494)	(1.131)	22.625	-	-
Saldos em 31 de dezembro de 2016	<b>380.000</b>	-	-	-	<b>(6.990)</b>	<b>200</b>	<b>373.210</b>

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

## Concebra - Concessionária das Rodovias Centrais do Brasil S.A.

### Demonstração dos fluxos de caixa

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2016 e 2015

(Em milhares de reais)

	<u>31/12/2016</u>	<u>31/12/2015</u>
Fluxos de caixa das atividades operacionais		
Lucro líquido (prejuízo) do exercício	<b>(29.615)</b>	13.646
Ajustes para conciliar o resultado às disponibilidades geradas pelas atividades operacionais:		
Margem de construção	<b>(5.067)</b>	(16.186)
Imposto de renda e contribuição social diferidos	<b>(15.256)</b>	4.137
Amortização	<b>19.087</b>	8.884
Provisão para manutenção e AVP	<b>46.988</b>	23.445
Juros sobre transações com partes relacionadas	-	208
Juros e multas sobre empréstimos e financiamentos	<b>113.548</b>	28.328
Juros sobre obrigações fiscais e fornecedores	<b>6.369</b>	316
Provisão para demandas judiciais	<b>1.393</b>	159
Variação nos ativos e passivos:		
Cliente e operações a receber	<b>3.804</b>	(11.855)
Adiantamento – partes relacionadas	<b>21.807</b>	(44.821)
Impostos a recuperar	<b>(58)</b>	(272)
Despesas antecipadas	<b>(36)</b>	192
Outros valores a receber	<b>(883)</b>	(2.492)
Fornecedores	<b>(51.199)</b>	46.656
Obrigações sociais e trabalhistas	<b>(167)</b>	5.982
Obrigações fiscais	<b>16.892</b>	22.672
Contas a pagar partes relacionadas	<b>5.760</b>	5.641
Outras obrigações	<b>478</b>	(68)
Caixa líquido gerado nas atividades operacionais	<b>133.845</b>	84.572
Fluxos de caixa das atividades de investimento:		
Adições ao ativo intangível	<b>(113.849)</b>	(633.231)
Caixa aplicado nas atividades de investimentos	<b>(113.849)</b>	(633.231)
Fluxos de caixa das atividades de financiamento:		
Integralização de capital	-	119.000
Adiantamento para futuro aumento de capital	<b>200</b>	-
Captações através de empréstimos e financiamentos	-	476.387
Pagamentos de empréstimos e financiamentos	<b>(672)</b>	(60.954)
Pagamento de juros e remunerações sobre empréstimos e financiamentos	<b>(31.344)</b>	(14.741)
Partes relacionadas	<b>12.000</b>	5.310
Caixa líquido gerado (aplicado) nas atividades de financiamento	<b>(19.816)</b>	525.002
Aumento (redução) líquida no saldo de caixa e equivalentes de caixa	<b>180</b>	(23.657)
Caixa e equivalentes de caixa no início do exercício	<b>5.208</b>	28.865
Caixa e equivalentes de caixa no fim do exercício	<b>5.388</b>	5.208
Aumento (redução) líquida no saldo de caixa e equivalentes de caixa	<b>180</b>	(23.657)

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

## Concebra - Concessionária das Rodovias Centrais do Brasil S.A.

### Demonstração do valor adicionado

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2016 e 2015

(Em milhares de reais)

	31/12/2016	31/12/2015
Receitas	<b>551.842</b>	823.576
Receita de pedágio	<b>350.691</b>	184.996
Receita de construção	<b>200.043</b>	638.580
Outras receitas	<b>1.108</b>	-
Insumos adquiridos de terceiros	<b>(350.320)</b>	(710.417)
Custos dos serviços prestados	<b>(144.293)</b>	(73.880)
Custos de construção	<b>(194.976)</b>	(622.394)
Materiais, energia, serviços de terceiros e outros	<b>(11.051)</b>	(14.143)
Valor adicionado bruto	<b>201.522</b>	113.159
Amortização	<b>(19.087)</b>	(8.884)
Valor adicionado líquido consumido	<b>182.435</b>	104.275
Valor adicionado recebido em transferência	<b>1.714</b>	438
Receita financeira	<b>1.714</b>	438
Valor adicionado total a distribuir	<b>184.149</b>	104.713
Distribuição do valor adicionado	<b>184.149</b>	104.713
Pessoal	<b>43.470</b>	29.543
Remuneração direta	<b>31.230</b>	26.301
Benefícios	<b>10.317</b>	2.921
F.G.T.S.	<b>1.923</b>	321
Impostos, taxas e contribuições	<b>20.641</b>	21.501
Federais	<b>3.064</b>	21.497
Estaduais	<b>35</b>	-
Municipais	<b>17.542</b>	4
Remuneração de capitais de terceiros	<b>149.653</b>	40.023
Juros	<b>147.794</b>	39.258
Aluguéis	<b>472</b>	606
Outras	<b>1.387</b>	159
Lucro (prejuízo) do exercício	<b>(29.615)</b>	13.646
Lucro (prejuízo) do exercício	<b>(29.615)</b>	13.646

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

## **Concebra - Concessionária das Rodovias Centrais do Brasil S.A.**

Notas explicativas às demonstrações financeiras

31 de dezembro de 2016

(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

### **1. Informações sobre a Companhia**

A Concebra - Concessionária das Rodovias Centrais do Brasil S.A. (“Concebra” ou “Companhia”) é uma sociedade anônima de capital aberto, constituída em 30 de janeiro de 2013 através da denominação social de Diana Participações e Investimentos S.A., sendo alterada para atual “Concebra” em 7 de janeiro de 2014, através de Assembleia Geral Extraordinária. Com sede na cidade de Goiânia, Goiás, a Companhia pertence ao grupo TPI - Triunfo Participações e Investimentos S.A. A Companhia tem por objeto a exploração, com exclusividade, sob o regime legal de concessão, do sistema rodoviário do trecho da BR 060, BR 153 e BR 262 DF/GO/MG, totalizando 1.176,50 km, sendo: 630,20 km da BR 060 e BR153, desde o entroncamento com a BR 251, no Distrito Federal, até a divisa dos estados de Minas Gerais e São Paulo, e 546,30 km da BR 262, do entroncamento com a BR 153 ao entroncamento com a BR 381, no estado de Minas Gerais e dos respectivos acessos, inclusive realizando a recuperação, manutenção, melhoramento, monitoração, conservação e operação. O prazo de duração da Companhia será o necessário ao cumprimento de todas as obrigações decorrentes do contrato de concessão celebrado com Agência Nacional de Transportes Terrestres - ANTT, nos termos do Edital de Concessão nº 004/2013 - com prazo fixado de 30 anos a partir de 31 de janeiro de 2014, podendo ser prorrogado em comum acordo entre a Companhia e o poder concedente, conforme condições específicas estabelecidas no contrato de concessão.

Extinta a concessão, retorna ao Poder Concedente todos os bens reversíveis, direitos e privilégios vinculados à exploração do sistema rodoviário. Ao final da concessão a Companhia não fará jus a qualquer indenização, todos os bens da concessão ou investimentos nela realizados deverão ser integralmente depreciados ou amortizados.

A assinatura do Termo de Arrolamento dos Bens da Concessão Rodoviária foi realizada em 5 de março de 2014, após homologação dos resultados pelo Poder Concedente.

De acordo com o programa nacional de concessão de rodovias federais, a Companhia assumiu a rodovia com a previsão de realizar investimentos significativos nos primeiros cinco anos da concessão. Estes investimentos deverão ser financiados por empréstimos de curto e de longo prazo e aporte de capital dos acionistas ou de terceiros. Em 21 de janeiro de 2014, a TPI - Triunfo Participações e Investimentos S.A., controladora da Concebra, aportou R\$261.000 para o projeto e no primeiro trimestre de 2015 aportou R\$119.000.

Para a execução dos serviços conforme o Programa de Exploração da Rodovia (“PER”), a concessionária conta com 06 (seis) bases operacionais ao longo do trecho de 1.176,50 km da rodovia. Os trabalhos iniciais foram executados nos 12 (doze) primeiros meses, com serviços de recuperação do pavimento, sinalização horizontal e vertical, elementos de proteção e segurança, canteiro central e faixa de domínio, drenagem e OAC (Obras de Arte Correntes), OAE (Obras de Arte Especiais), sistema elétrico e de iluminação e reformas das edificações existentes.

## **Concebra - Concessionária das Rodovias Centrais do Brasil S.A.**

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação

31 de dezembro de 2016

(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

### **1. Informações sobre a Companhia--Continuação**

Após verificação dos pré-requisitos para início da cobrança de pedágios, a ANTT emitiu Resolução nº 4.747, de 11 de junho de 2015, autorizando o início das atividades das 11 praças de pedágios, estabelecidas nas Rodovias BR 060, BR 153 e BR 262 DF/GO/MG, a partir do dia 27 de junho de 2015 a 0h.

Em 31 de dezembro de 2016, a Companhia apresenta capital circulante negativo de R\$922.463, proveniente dos compromissos assumidos de empréstimos e financiamentos captados para os investimentos previstos no contrato de concessão. Conforme mencionado na Nota 14, a Companhia possui fiança corporativa, penhor, recebíveis e aval da Controladora como garantias do empréstimo.

No dia 24 de fevereiro de 2016, o BNDES aprovou o financiamento de longo prazo da Companhia, no valor de R\$3.600.000, com taxa de juros TJLP + 2,00% (com exceção do montante de R\$470.000 com taxa de juros TJLP + 3,74%), com carência de amortização até o final do ano de investimentos (previsto em 5 anos) e prazo de amortização de 20 anos. A indefinição sobre a composição dos bancos públicos que fariam o repasse de parte dos recursos aprovados, bem como o *cross default* dado pela inadimplência de empréstimo junto ao BNDES de coligada da Controladora resultaram, após dois aditivos de prorrogação de prazo, no vencimento do empréstimo ponte no dia 15 de dezembro de 2016 e inadimplência da Companhia.

Diante da perspectiva de não formalizar o contrato de financiamento sob a modalidade de longo prazo junto ao BNDES, a Controladora da Companhia estruturou formas alternativas de *funding* do projeto através do ingresso de novos sócios e/ou aumento de capital após alienação de ativos disponíveis para venda.

A Administração da Companhia e sua Controladora entendem que estas ações contribuirão para a continuidade normal de suas operações e cumprimento dos compromissos assumidos no contrato de concessão.

### **2. Bases de preparação**

#### **2.1. Preparação e apresentação das demonstrações financeiras**

##### **a) Declaração de conformidade (com relação às normas IFRS e às normas do CPC)**

As demonstrações financeiras da Companhia foram elaboradas tomando como base as práticas contábeis adotadas no Brasil e as normas internacionais de relatório financeiro ("IFRS") emitidos pelo *International Accounting Standards Board* ("IASB") e interpretações emitidas pelo *International Financial Reporting Interpretations Committee* ("IFRIC"), implantados no Brasil através do Comitê de Pronunciamentos Contábeis ("CPC") e suas interpretações técnicas ("ICPC") e orientações ("OCPC"), aprovados pela Comissão de Valores Mobiliários ("CVM").

As demonstrações financeiras foram aprovadas para divulgação pelo Conselho de Administração em 24 de março de 2017.

Todas as informações relevantes próprias das demonstrações financeiras e somente, elas estão sendo evidenciadas e correspondem às utilizadas na gestão das operações da Companhia.

## Concebra - Concessionária das Rodovias Centrais do Brasil S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação  
31 de dezembro de 2016  
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

### 2. Bases de preparação--Continuação

#### b) Base de mensuração

As demonstrações financeiras foram preparadas considerando o custo histórico como base de valor.

#### 2.2. Moeda funcional

As demonstrações financeiras estão apresentadas em Reais (R\$), que é a moeda funcional da Companhia.

#### 2.3. Normas, alterações e interpretações de normas

Os pronunciamentos e interpretações que foram emitidos pelo IASB, mas que não estavam em vigor até a data de emissão das demonstrações financeiras da Companhia, estão divulgadas abaixo. A Companhia pretende adotar esses pronunciamentos quando se tornarem aplicáveis.

O Comitê de Normas Internacionais de Contabilidade (IASB) e o Comitê de Normas de Contabilidade Financeira dos EUA (FASB) emitiram em conjunto de novas normas e interpretações durante o ano findo em 31 de dezembro de 2016. A adoção antecipada destas normas é permitida para as entidades que apresentam suas informações financeiras de acordo com as normas IFRS. A Companhia está avaliando os efeitos decorrentes em suas demonstrações financeiras e divulgações e ainda não definiu o método de transição e não determinou os efeitos em seus relatórios financeiros atuais. No exercício findo em 31 de dezembro de 2016, não foram emitidas outras normas, alterações e interpretações de normas além das que seguem:

<b>Pronunciamento</b>	<b>Descrição</b>	<b>Vigência</b>
IFRS 9 - Instrumentos Financeiros	Refere-se à primeira fase do projeto de substituição da IAS 39 - Instrumentos Financeiros: Reconhecimento e Mensuração.	Exercícios anuais iniciados a partir de 1º de janeiro de 2018.
IFRS 15 - Receitas de Contratos com Clientes	Convergência do IASB (" <i>International Accounting Standards Board</i> ") e FASB (" <i>Financial Accounting Standards Board</i> ") sobre o reconhecimento de receita em transações de contratos com clientes.	Exercícios anuais iniciados a partir de 1º de janeiro de 2018.
IFRS 16 - Arrendamento Mercantil	Refere-se à definição e à orientação do contrato de arrendamento previsto na IAS 17.	Exercícios anuais iniciados a partir de 1º de janeiro de 2019.

## **Concebra - Concessionária das Rodovias Centrais do Brasil S.A.**

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação  
31 de dezembro de 2016  
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

### **3. Políticas contábeis**

#### **3.1. Reconhecimento de receita**

A receita é reconhecida na extensão em que for provável que benefícios econômicos serão gerados para a Companhia e quando possa ser mensurada de forma confiável. A receita é mensurada com base no valor justo da contraprestação recebida, excluindo descontos, abatimentos e impostos ou encargos sobre vendas. A Companhia avalia as transações de receitas de acordo com os critérios específicos para determinar se está atuando como agente ou principal e, ao final, concluiu que está atuando como principal em todos os seus contratos de receita. Os critérios específicos, a seguir, devem também ser satisfeitos antes de haver reconhecimento de receita:

##### Receita de pedágio

As receitas de pedágio, incluindo as receitas com cartões de pedágio e pós-pagos, serão registradas no resultado quando da passagem do usuário pela praça de pedágio.

##### Receita de construção

Pelos termos do contrato de concessão, a Concessionária deve construir e/ou melhorar a infraestrutura das rodovias que opera. Conforme requerido pelo ICPC 01 e OCPC 05 - Contratos de Concessão (equivalente à interpretação IFRIC 12, emitida pelo IASB), as receitas relativas ao serviço de construção prestado são mensuradas e registradas baseada no estágio de conclusão da obra realizada em contrapartida ao ativo intangível de concessão.

Os gastos com infraestrutura da concessão são contabilizados como custo da construção na demonstração do resultado do exercício, servindo de base para a apuração da receita. Havendo terceirização de obras, a receita de construção é apurada com base na margem determinada, sendo calculada de forma suficiente para cobrir a responsabilidade primária do concessionário e eventuais custos de gerenciamento e/ou acompanhamento da obra.

##### Receitas acessórias

Corresponderão às receitas decorrentes de contratos de permissão de uso de faixa de domínio da rodovia por terceiros e são reconhecidos na conta de receitas acessórias na demonstração de resultado da Companhia.

##### Receita de juros

Para todos os instrumentos financeiros avaliados ao custo amortizado e ativos financeiros que rendem juros, classificados como disponíveis para venda, a receita ou despesa financeira é contabilizada utilizando-se a taxa de juros efetiva, que desconta exatamente os pagamentos ou recebimentos futuros estimados de caixa ao longo da vida estimada do instrumento financeiro ou em um período de tempo mais curto, quando aplicável, ao valor contábil líquido do ativo ou passivo financeiro. A receita de juros é incluída na rubrica receita financeira, na demonstração do resultado.



## **Concebra - Concessionária das Rodovias Centrais do Brasil S.A.**

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação  
31 de dezembro de 2016  
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

### **3. Políticas contábeis--Continuação**

#### **3.2. Impostos**

##### Imposto de renda e contribuição social corrente

A tributação sobre o lucro compreende o imposto de renda e a contribuição social. O imposto de renda é computado sobre o lucro tributável pela alíquota de 15%, acrescido do adicional de 10% para os lucros que excederem R\$240 no período de 12 meses, enquanto que a contribuição social é computada pela alíquota de 9% sobre o lucro tributável, reconhecidos pelo regime de competência; portanto, as inclusões ao lucro contábil de despesas, temporariamente não dedutíveis, ou exclusões de receitas, temporariamente não tributáveis, para apuração do lucro tributável corrente geram créditos ou débitos tributários diferidos.

##### Imposto de renda e contribuição social diferidos

Impostos diferidos ativos e passivos são reconhecidos para todas as diferenças temporárias dedutíveis, créditos e perdas tributários não utilizados, na extensão em que seja provável que o lucro tributável esteja disponível para que as diferenças temporárias dedutíveis possam ser realizadas, e créditos e perdas tributários não utilizados possam ser utilizados.

O valor contábil dos impostos diferidos ativos é revisado em cada data do balanço e baixado na extensão em que não é mais provável que lucros tributáveis estarão disponíveis para permitir que todo ou parte do ativo tributário diferido venha a ser utilizado. Impostos diferidos são revisados a cada data do balanço e são reconhecidos na extensão em que se torna provável que lucros tributáveis futuros permitirão que os ativos tributários diferidos sejam recuperados.

Impostos diferidos ativos e passivos são mensurados pela taxa de imposto que se espera ser aplicável no ano em que o ativo será realizado ou o passivo liquidado, com base nas taxas de imposto (e lei tributária) que foram promulgadas na data do balanço.

##### Impostos sobre vendas

Receitas, despesas e ativos são reconhecidos líquidos dos impostos sobre vendas, exceto:

- Quando os impostos sobre vendas incorridos na compra de bens ou serviços não for recuperável junto às autoridades fiscais, hipótese em que o imposto sobre vendas é reconhecido como parte do custo de aquisição do ativo ou do item de despesa, conforme o caso;
- Quando os valores a receber e a pagar forem apresentados juntos com o valor dos impostos sobre vendas; e
- O valor líquido dos impostos sobre vendas, recuperável ou a pagar, é incluído como componente dos valores a receber ou a pagar no balanço patrimonial.

## Concebra - Concessionária das Rodovias Centrais do Brasil S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação  
31 de dezembro de 2016  
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

### 3. Políticas contábeis--Continuação

#### 3.2. Impostos--Continuação

##### Impostos sobre vendas--Continuação

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

	Alíquotas por tipo de receita	
	Pedágio	Demais receitas
COFINS - Contribuição para Seguridade Social	3,00%	7,60%
PIS - Programa de Integração Social	0,65%	1,65%
ISSQN - Imposto sobre Serviços de Qualquer Natureza	5,00%	5,00%

As receitas serão apresentadas na demonstração de resultados pelos seus valores líquidos dos respectivos impostos (receita líquida de vendas).

A Companhia teve reconhecido seu enquadramento no Regime Especial de Incentivos para o Desenvolvimento da Infraestrutura (REIDI), conforme Portaria MT nº 164 de 24 de abril de 2014 e do Ato Declaratório Executivo DRF/Brasília nº 67 de 25 de junho de 2014. As pessoas jurídicas beneficiárias do REIDI estão autorizadas a efetuar aquisições de bens e serviços para a aplicação em obras de infraestrutura sem a incidência da Contribuição ao Programa de Integração Social (PIS) e da Contribuição para o Financiamento da Seguridade Social (COFINS).

## **Concebra - Concessionária das Rodovias Centrais do Brasil S.A.**

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação  
31 de dezembro de 2016  
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

### **3. Políticas contábeis--Continuação**

#### **3.3. Instrumentos financeiros - reconhecimento inicial e mensuração subsequente**

i) Ativos financeiros

*Reconhecimento inicial e mensuração*

Ativos financeiros são classificados como ativos financeiros a valor justo por meio do resultado, empréstimos e recebíveis, investimentos mantidos até o vencimento, ativos financeiros disponíveis para venda, ou derivativos classificados como instrumentos de *hedge* eficazes, conforme a situação. A Companhia determina a classificação dos seus ativos financeiros no momento do seu reconhecimento inicial, quando ele se torna parte das disposições contratuais do instrumento.

Ativos financeiros são reconhecidos inicialmente ao valor justo, acrescidos, no caso de investimentos não designados a valor justo por meio do resultado, dos custos de transação que sejam diretamente atribuíveis à aquisição do ativo financeiro.

Os ativos financeiros da Companhia incluem caixa e equivalentes de caixa e outros recebíveis. A Companhia classifica seus instrumentos nas categorias de ativos financeiros a valor justo por meio do resultado e empréstimos e recebíveis.

*Mensuração subsequente*

A mensuração subsequente de ativos financeiros depende da sua classificação, que pode ser da seguinte forma:

Ativos financeiros a valor justo por meio do resultado

Ativos financeiros a valor justo por meio do resultado incluem ativos financeiros mantidos para negociação e ativos financeiros designados no reconhecimento inicial a valor justo por meio do resultado. Ativos financeiros são classificados como mantidos para negociação se forem adquiridos com o objetivo de venda no curto prazo. Ativos financeiros a valor justo por meio do resultado são apresentados no balanço patrimonial a valor justo, com os correspondentes ganhos ou perdas reconhecidas na demonstração do resultado.

## **Concebra - Concessionária das Rodovias Centrais do Brasil S.A.**

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação

31 de dezembro de 2016

(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

### **3. Políticas contábeis--Continuação**

#### **3.3. Instrumentos financeiros - reconhecimento inicial e mensuração subsequente-- Continuação**

##### *Empréstimos e recebíveis*

Empréstimos e recebíveis são ativos financeiros não derivativos, com pagamentos fixos ou determináveis, não cotados em um mercado ativo. Após a mensuração inicial, esses ativos financeiros são contabilizados ao custo amortizado, utilizando o método de juros efetivos (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 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.

##### *Desconhecimento (baixa)*

Um ativo financeiro (ou, quando for o caso, uma parte de um ativo financeiro ou parte de um grupo de ativos financeiros semelhantes) é baixado quando:

- Os direitos de receber fluxos de caixa do ativo expirarem;
- A Companhia transferir os seus direitos de receber fluxos de caixa do ativo ou assumiu uma obrigação de pagar integralmente os fluxos de caixa recebidos, sem demora significativa, a um terceiro por força de um acordo de “repasse”; e (a) a Companhia transferiu substancialmente todos os riscos e benefícios do ativo, ou (b) a Companhia não transferiu nem reteve substancialmente todos os riscos e benefícios relativos ao ativo, mas transferiu o controle sobre o ativo.

##### ii) Redução do valor recuperável de ativos financeiros

A Companhia avalia nas datas do balanço se há alguma evidência objetiva que determine se o ativo financeiro ou grupo de ativos financeiros não é recuperável. Um ativo financeiro ou grupo de ativos financeiros é considerado como não recuperável se, e somente se, houver evidência objetiva de ausência de recuperabilidade como resultado de um ou mais eventos que tenham acontecido depois do reconhecimento inicial do ativo (“um evento de perda” incorrido) e este evento de perda tenha impacto no fluxo de caixa futuro estimado do ativo financeiro ou da Companhia de ativos financeiros que possa ser razoavelmente estimado.

## Concebra - Concessionária das Rodovias Centrais do Brasil S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação  
31 de dezembro de 2016  
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

### 3. Políticas contábeis--Continuação

#### 3.3. Instrumentos financeiros - reconhecimento inicial e mensuração subsequente-- Continuação

##### ii) Redução do valor recuperável de ativos financeiros--Continuação

Evidência de perda por redução ao valor recuperável pode incluir indicadores de que as partes tomadoras do empréstimo estão passando por um momento de dificuldade financeira relevante. A probabilidade de que as mesmas irão entrar em falência ou outro tipo de reorganização financeira, *default* ou atraso de pagamento de juros ou principal e quando há indicadores de uma queda mensurável do fluxo de caixa futuro estimado, como mudanças em vencimento ou condição econômica relacionados com *defaults*.

##### iii) Passivos financeiros

###### *Reconhecimento inicial e mensuração*

Passivos financeiros são classificados como passivos financeiros a valor justo por meio do resultado, empréstimos e financiamentos, ou como derivativos classificados como instrumentos de *hedge*, conforme o caso. A Companhia determina a classificação dos seus passivos financeiros no momento do seu reconhecimento inicial.

Passivos financeiros são inicialmente reconhecidos a valor justo e, no caso de empréstimos e financiamentos, são acrescidos do custo da transação diretamente relacionado.

###### *Mensuração subsequente*

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.

#### 3.4. 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 de 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.

## **Concebra - Concessionária das Rodovias Centrais do Brasil S.A.**

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação

31 de dezembro de 2016

(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

### **3. Políticas contábeis--Continuação**

#### **3.5. Custos de empréstimos**

Custos de empréstimos diretamente relacionados com a aquisição, construção ou produção de um ativo que necessariamente requer um tempo significativo para ser concluído para fins de uso ou venda são capitalizados como parte do custo do correspondente ativo. Todos os demais custos de empréstimos são registrados em despesa no período em que são incorridos. Custos de empréstimo compreendem juros e outros custos incorridos pela Companhia, relativos ao empréstimo. A Companhia capitaliza custos de empréstimos para todos os ativos elegíveis.

#### **3.6. Ativos intangíveis**

Ativos intangíveis adquiridos separadamente são mensurados ao custo no momento do seu reconhecimento inicial. Após o reconhecimento inicial, os ativos intangíveis são apresentados ao custo, menos amortização acumulada e perdas acumuladas de valor recuperável.

Os ativos relacionados à concessão pública são reconhecidos quando o operador recebe o direito de cobrar um valor dos usuários pelo serviço público prestado. Nesta circunstância, a receita da concessionária está condicionada ao uso do ativo e a concessionária é detentora do risco de que o fluxo de caixa gerado pelos usuários do serviço não seja suficiente para recuperar o investimento. A concessionária não tem o direito contratual de receber caixa se houver falta de uso do ativo (rodovias) pelos usuários, mesmo quando o retorno da concessionária tenha um risco muito baixo.

As construções efetuadas durante a concessão são entregues (vendidas) ao poder concedente em contrapartida de ativos intangíveis representando o direito de cobrar dos usuários pelo serviço público a ser prestado, e a receita é subsequentemente gerada pelo serviço prestado aos usuários.

O critério definido para amortização do ativo intangível é com base na curva de tráfego projetada até o final do prazo de concessão, desta forma, entende-se que a receita e a amortização do intangível estão alinhadas pelo prazo de concessão.

Os gastos incorridos com manutenção e reparo são capitalizados somente se os benefícios econômicos associados a esses itens forem prováveis e os valores mensurados de forma confiável, enquanto que os demais gastos são registrados diretamente no resultado quando incorridos.

## **Concebra - Concessionária das Rodovias Centrais do Brasil S.A.**

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação

31 de dezembro de 2016

(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

### **3. Políticas contábeis--Continuação**

#### **3.6. Ativos intangíveis--Continuação**

Ganhos e perdas resultantes da baixa de um ativo intangível são mensurados como a diferença entre o valor líquido obtido da venda e o valor contábil do ativo, sendo reconhecidos na demonstração do resultado no momento da baixa do ativo.

#### **3.7. Perda por redução ao valor recuperável de ativos não financeiros**

A Administração revisa anualmente o valor contábil líquido dos ativos com o objetivo de avaliar eventos ou mudanças nas circunstâncias econômicas, operacionais ou tecnológicas que possam indicar deterioração ou perda de seu valor recuperável. Sendo tais evidências identificadas e o valor contábil líquido exceder o valor recuperável, é constituída provisão para desvalorização ajustando o valor contábil líquido ao valor recuperável. O valor recuperável de um ativo ou de determinada unidade geradora de caixa é definido como sendo o maior entre o valor em uso e o valor líquido de venda.

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

#### **3.8. Caixa e equivalentes de caixa**

Os equivalentes de caixa são mantidos com a finalidade de atender a compromissos de caixa de curto prazo, e não para investimento ou outros fins. A Companhia considera equivalentes de caixa uma aplicação financeira de conversibilidade imediata em um montante conhecido de caixa e estando sujeita a um insignificante risco de mudança de valor. Por conseguinte, um investimento, normalmente, se qualifica como equivalente de caixa quando tem vencimento de três meses ou menos, a contar da data da contratação.

#### **3.9. Demais ativos e passivos circulantes e não circulantes**

São apresentados ao valor de custo ou de realização, incluindo, quando aplicável, os rendimentos e as variações monetárias auferidas. Quando requerido, os elementos de ativos e passivos decorrentes de operações de longo prazo são ajustados a valor presente, sendo os demais ajustados quando houver efeito relevante.

## **Concebra - Concessionária das Rodovias Centrais do Brasil S.A.**

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação  
31 de dezembro de 2016  
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

### **3. Políticas contábeis--Continuação**

#### **3.10. Provisões**

##### Geral

Provisões são reconhecidas quando a Companhia tem uma obrigação presente (legal ou não formalizada) em consequência de um evento passado, é provável que benefícios econômicos sejam requeridos para liquidar a obrigação e uma estimativa confiável do valor da obrigação possa ser feita. Quando a Companhia espera que o valor de uma provisão seja reembolsado, no todo ou em parte, por exemplo, por força de um contrato de seguro, o reembolso é reconhecido como um ativo separado, mas apenas quando o reembolso for praticamente certo.

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

##### Provisão para manutenção

As obrigações contratuais para manter a infraestrutura concedida com um nível específico de operacionalidade ou de recuperar a infraestrutura na condição especificada antes de devolvê-la ao poder concedente ao final do contrato de concessão, são registradas e avaliadas pela melhor estimativa de gastos necessários para liquidar a obrigação presente na data do balanço.

A política da Companhia definiu que estão enquadradas no escopo da provisão para manutenção as intervenções físicas de caráter periódico, claramente identificadas, destinadas a recompor a infraestrutura concedida às condições técnicas e operacionais exigidas pelo contrato, ao longo de todo o período da concessão.

Considera-se uma obrigação presente de manutenção somente a próxima intervenção a ser realizada. Obrigações reincidentes ao longo do contrato de concessão passam a ser provisionadas à medida que a obrigação anterior tenha sido concluída e o item restaurado colocado novamente em uso para utilização pelos usuários.

A provisão para manutenção, conforme descrito na Nota Explicativa 17, é registrada com base nos fluxos de caixa previstos de cada objeto de provisão trazidos a valor presente levando-se em conta o custo dos recursos econômicos no tempo e os riscos do negócio.

A taxa de desconto praticada para cada intervenção futura é mantida por todo o período de provisionamento, para fins de cálculo do valor presente.



## **Concebra - Concessionária das Rodovias Centrais do Brasil S.A.**

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação  
31 de dezembro de 2016  
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

### **3. Políticas contábeis--Continuação**

#### **3.10. Provisões--Continuação**

##### Provisão para demandas judiciais

A Companhia sendo parte de processos judiciais e administrativos de natureza tributária, cível e trabalhista, constituirá provisões para todos os processos judiciais, os quais são prováveis uma saída de recursos para liquidar as contingências/obrigações. 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 da probabilidade de advogados externos. As provisões serão 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 e decisões de tribunais.

#### **3.11. Arrendamento mercantil**

Os contratos de arrendamento mercantil financeiro são reconhecidos no ativo intangível e no passivo como arrendamento mercantil, pelo menor valor entre o valor presente das parcelas mínimas obrigatórias do contrato ou valor justo do ativo, acrescidos, quando aplicável, dos custos iniciais diretos incorridos na transação. Os montantes registrados no ativo intangível são amortizados pelo prazo de vida útil-econômica estimada dos bens. Os juros implícitos no passivo reconhecido de arrendamento mercantil são apropriados ao resultado de acordo com a duração do contrato pelo método da taxa efetiva de juros.

#### **3.12. Demonstração dos fluxos de caixa e demonstração do valor adicionado**

A demonstração do fluxo de caixa foi preparada pelo método indireto e está apresentada de acordo com a Deliberação CVM nº 547, de 13 de agosto de 2008 que aprovou o CPC 03 – Demonstração dos Fluxos de Caixa.

A demonstração do valor adicionado foi preparada e está apresentada de acordo com a Deliberação CVM nº 557, de 12 de novembro de 2008, que aprovou o CPC 09 – Demonstração do Valor Adicionado. A demonstração do valor adicionado, apesar de não requerida pelo IFRS, é obrigatória para as companhias abertas no Brasil. Essa demonstração tem por finalidade evidenciar a riqueza criada pela Companhia e sua distribuição durante determinado período.

## **Concebra - Concessionária das Rodovias Centrais do Brasil S.A.**

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação

31 de dezembro de 2016

(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

### **3. Políticas contábeis--Continuação**

#### **3.13. Julgamentos, estimativas e premissas contábeis significativas**

##### Julgamentos

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

##### Estimativas e premissas

As principais premissas relativas a fontes de incerteza nas estimativas futuras e outras importantes fontes de incerteza em estimativas na data do balanço, envolvendo risco significativo de causar um ajuste significativo no valor contábil dos ativos e passivos no próximo exercício financeiro, são discutidas a seguir:

##### *Perda por redução ao valor recuperável de ativos não financeiros*

Uma perda por redução ao valor recuperável existe quando o valor contábil de um ativo ou unidade geradora de caixa excede o seu valor recuperável, o qual é o maior entre o valor justo menos custos de venda e o valor em uso. O cálculo do valor justo menos custos de vendas é baseado em informações disponíveis de transações de venda de ativos similares ou preços de mercado menos custos adicionais para descartar o ativo. O cálculo do valor em uso é baseado no modelo de fluxo de caixa descontado.

Os fluxos de caixa derivam do orçamento para os próximos cinco anos (período remanescente do atual contrato de concessão) e não incluem atividades de reorganização com as quais a Companhia ainda não tenha se comprometido ou investimentos futuros significativos que melhorarão a base de ativos da unidade geradora de caixa objeto de teste. O valor recuperável é sensível à taxa de desconto utilizada no método de fluxo de caixa descontado, bem como os recebimentos de caixa futuros esperados e à taxa de crescimento utilizada para fins de extrapolação.

##### *Impostos*

Em 31 de dezembro de 2016 não existiam incertezas com relação à interpretação de regulamentos tributários complexos e ao valor e época de resultados tributáveis futuros. A existência de incerteza poderia requerer a constituição de provisões, com base em estimativas cabíveis, para possíveis consequências de auditorias por parte das autoridades fiscais.

## Concebra - Concessionária das Rodovias Centrais do Brasil S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação

31 de dezembro de 2016

(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

### 3. Políticas contábeis--Continuação

#### 3.13. Julgamentos, estimativas e premissas contábeis significativas--Continuação

##### Estimativas e premissas--Continuação

##### *Valor justo de instrumentos financeiros*

Quando o valor justo de ativos e passivos financeiros apresentados no balanço patrimonial não puder ser obtido de mercados ativos, é determinado utilizando técnicas de avaliação, incluindo o método de fluxo de caixa descontado. Os dados para esses métodos se baseiam naqueles praticados no mercado, quando possível; contudo, quando isso não for viável, um determinado nível de julgamento é requerido para estabelecer o valor justo. O julgamento inclui considerações sobre os dados utilizados como, por exemplo, risco de liquidez, risco de crédito e volatilidade. Mudanças nas premissas sobre esses fatores poderiam afetar o valor justo apresentado dos instrumentos financeiros.

##### *Provisões para demandas judiciais*

A Companhia reconhece provisão para causas cíveis e trabalhistas. A avaliação da probabilidade de perda inclui a avaliação das evidências disponíveis, a hierarquia das leis, as jurisprudências disponíveis, as decisões mais recentes nos tribunais e sua relevância no ordenamento jurídico, bem como a avaliação dos advogados externos. As provisões são revisadas e ajustadas para levar em conta alterações nas circunstâncias, tais como prazo de prescrição aplicável, conclusões de inspeções fiscais ou exposições adicionais identificadas com base em novos assuntos ou decisões de tribunais.

A liquidação das transações envolvendo essas estimativas poderá resultar em valores significativamente divergentes dos registrados nas demonstrações financeiras devido ao tratamento probabilístico inerente ao processo de estimativa.

A Companhia revisa suas estimativas e premissas anualmente.

### 4. Caixa e equivalentes de caixa

	<b>Indexador</b>	<b>Natureza</b>	<b>31/12/2016</b>	<b>31/12/2015</b>
Disponibilidades			<b>2.568</b>	5.208
Aplicações financeiras	60% a 62% do CDI	Aplicação automática	<b>2.820</b>	-
			<b>5.388</b>	5.208

Os recursos referem-se substancialmente a aplicações financeiras de curto prazo, indexados ao rendimento do CDI, compromissadas, resgatáveis a qualquer momento e sem risco de mudança significativa do valor.

## Concebra - Concessionária das Rodovias Centrais do Brasil S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação

31 de dezembro de 2016

(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

### 5. Clientes e operações a receber

	<u>31/12/2016</u>	<u>31/12/2015</u>
Arrecadação pedágio (i)		
Vale pedágio	1.217	937
Pedágio eletrônico	6.834	10.914
Uso da faixa de domínio	-	4
	<u>8.051</u>	<u>11.855</u>

(i) Os recursos referem-se a operações a receber de cartões de pedágio, denominados como moeda eletrônica. O prazo médio de recebimento é de 30 dias, havendo a possibilidade de antecipação conforme necessidade da Companhia, mediante taxa de desconto acordada com as operadoras.

### 6. Impostos a recuperar

	<u>31/12/2016</u>	<u>31/12/2015</u>
IRRF sobre aplicações financeiras (i)	128	3.625
Outros	-	48
	<u>128</u>	<u>3.673</u>

(i) Em Setembro de 2016 a Companhia efetuou o aproveitamento dos créditos tributários federais para compensação de débitos tributários de PIS, COFINS, IRPJ e CSLL.

### 7. Adiantamentos diversos

	<u>31/12/2016</u>	<u>31/12/2015</u>
Adiantamentos a fornecedores (i)	4.116	3.405
Adiantamentos a funcionários	172	-
	<u>4.288</u>	<u>3.405</u>

(i) A Companhia antecipou recursos financeiros aos fornecedores para prestação de serviços e pagamento antecipado na liberação de mercadorias. Estes adiantamentos serão compensados à medida que as mercadorias e serviços forem entregues e/ou prestados.

### 8. Despesas antecipadas

	<u>31/12/2016</u>	<u>31/12/2015</u>
Gastos com apólices de seguros (i)	4.020	4.302
Outros	567	250
	<u>4.587</u>	<u>4.552</u>
Circulante	2.055	1.553
Não circulante	2.532	2.999

(i) Seguros contratados para riscos operacionais e de engenharia, com vencimento variando entre um e seis anos sendo amortizados pelo prazo da vigência do contrato.

## Concebra - Concessionária das Rodovias Centrais do Brasil S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação  
31 de dezembro de 2016  
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

### 9. Partes relacionadas

As transações com partes relacionadas foram praticadas em condições e prazos semelhantes aos de mercado, respeitando a política de compras estipulada pela Companhia, e seus principais saldos e valores estão descritos a seguir:

Partes relacionadas	31/12/2016					31/12/2015				
	Adiantamento contratual	Ativo intangível	Fornecedores	Contas a pagar	Mútuo	Adiantamento contratual	Ativo intangível	Fornecedores	Contas a pagar	Mútuo
Rio Parnaíba Serviços de Operações Rodoviárias Ltda. (I)	-	-	-	-	-	49.677	-	-	-	-
Construtora Triunfo S.A. (II)	-	78.892	60	-	-	-	92.896	22.702	-	-
Vessel - LOG Serviços de Engenharia S.A. (III)	2.651	-	-	2.243	-	-	54.665	-	-	-
TPI - Triunfo Participações e Investimentos S.A. (IV)	-	-	-	7.788	-	-	-	-	6.267	5.518
	<b>2.651</b>	<b>78.892</b>	<b>60</b>	<b>10.031</b>	-	<b>49.677</b>	<b>147.561</b>	<b>22.702</b>	<b>6.267</b>	<b>5.518</b>

- I. Refere-se substancialmente a adiantamentos realizados conforme contrato de prestação de serviços para manutenção e conservação das rodovias BR-060, BR-153 e BR-262 com prazo de vigência de cinco anos. A Companhia e a Rio Parnaíba Serviços de Operações Rodoviárias Ltda. possuem a TPI – Triunfo Participações e Investimentos S.A. como controladora em comum. Para este contrato não existem seguros ou garantias vinculadas. No dia 19 de maio de 2016 ocorreu a incorporação da Rio Parnaíba Serviços e Operações Rodoviárias Ltda. pela Vessel – LOG Serviços de Engenharia S.A., desta forma tal contrato passou a ser de responsabilidade da Vessel;
- II. Valores referentes a fornecimento de serviços e adiantamentos conforme previsto no contrato de empreitada integral, a preço global, para obras, serviços e fornecimentos necessários ao desempenho dos itens de trabalhos iniciais, recuperação e manutenção e ampliação de capacidade e melhorias constantes no Programa de Exploração da Rodovia (PER) do Contrato de Concessão firmado entre a Agência Nacional de Transportes Terrestres (ANTT) e a Companhia. O contrato possui valor total de R\$3.600.000, com previsão de adiantamentos na ordem de 5% do montante total até o desembolso do recurso de longo prazo do BNDES, prazo de vigência de cinco anos. A Construtora Triunfo S.A. e a Companhia estão sob controle comum. A operação está coberta por carta de garantia fidejussória emitida pela THC – Triunfo Holding de Construções Ltda., controladora direta da Construtora Triunfo S.A.;
- III. Em 31 de dezembro de 2015 refere-se a adiantamentos realizados conforme contratos de prestação de serviços especializados de engenharia por empreitada de gerenciamento e execução de obras civis, nas rodovias BR-060, BR-153 e BR-262 do sistema rodoviário que compõem a concessão Edital 004/20133, nos montantes de R\$800.000 e R\$107.600, e vigência de 48 meses. O saldo de adiantamento do ano de 2015 foi liquidado no ano de 2016 através de prestação de serviços e devolução do adiantamento. Com a incorporação da Rio Parnaíba Serviços e Operações Rodoviárias Ltda. a Vessel – LOG Serviços de Engenharia S.A. assumiu o adiantamento realizado anteriormente do contrato de prestação de serviços para manutenção e conservação das rodovias BR-060, BR-153 e BR-262 com prazo de vigência de cinco anos e passou a realizá-lo na medição do mês de julho de 2016. Devido à reestruturação do cronograma de obras da Companhia e à redução dos serviços a serem prestados pela Vessel nos próximos anos, os contratos vigentes entre as partes serão modificados. O término da prestação de serviços em andamento está previsto para o final de março de 2017. Não existem seguros ou garantias vinculadas a estes contratos. A Companhia e a Vessel - LOG Serviços de Engenharia S.A. possuem a TPI – Triunfo Participações e Investimentos S.A. como controladora em comum.
- IV. Saldo refere-se a serviços compartilhados de acordo com rateio dos gastos incorridos comuns às partes relacionadas da holding TPI, incluindo gastos com a estrutura administrativa do grupo e outras despesas compartilhadas.

## Concebra - Concessionária das Rodovias Centrais do Brasil S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação

31 de dezembro de 2016

(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

### 10. Intangível

	Intangível em serviço (ii)	Intangível em andamento (ii)	Provisão para manutenção	Adiantamentos a fornecedores (i)	Total
Saldo em 31/12/2014	8.775	455.849	61.994	116.963	643.581
Construções/aquisições	24.149	624.546	6.960	33.366	689.021
Transferência	929.633	(929.633)	-	-	-
Saldo em 31/12/2015	962.557	150.762	68.954	150.329	1.332.602
Construções/aquisições	<b>18.063</b>	<b>182.995</b>	-	<b>4.088</b>	<b>205.146</b>
Compensações (iii)	-	-	-	<b>(73.514)</b>	<b>(73.514)</b>
Transferência	<b>213.998</b>	<b>(213.998)</b>	-	-	-
<b>Saldo em 31/12/2016</b>	<b>1.194.618</b>	<b>119.759</b>	<b>68.954</b>	<b>80.903</b>	<b>1.464.234</b>
Saldo em 31/12/2014	(270)	-	-	-	(270)
Amortização	(8.884)	-	-	-	(8.884)
Saldo em 31/12/2015	(9.154)	-	-	-	(9.154)
Amortização	<b>(19.087)</b>	-	-	-	<b>(19.087)</b>
<b>Saldo em 31/12/2016</b>	<b>(28.241)</b>	-	-	-	<b>(28.241)</b>
Valor residual líquido					
Saldo em 31/12/2015	953.403	150.762	68.954	150.329	1.323.448
<b>Saldo em 31/12/2016</b>	<b>1.166.377</b>	<b>119.759</b>	<b>68.954</b>	<b>80.903</b>	<b>1.435.993</b>
Taxa de amortização	2% a 4,5% a.a.	-	-	-	

(i) Os adiantamentos são representados principalmente por atendimento à cláusula contratual junto à parte relacionada, Construtora Triunfo S.A., no montante de R\$78.892, e outros fornecedores no montante total de R\$2.011;

(ii) Do montante de ativo intangível em serviço e em andamento, R\$388.388 são oriundos do contrato de empreitada global entre a Companhia e a Construtora Triunfo S.A.;

(iii) Durante o exercício findo em 31 de dezembro de 2016 ocorreu a devolução dos valores adiantados para a Vessel-Log no valor de R\$73.514, dos quais R\$54.000 foram devolvidos em moeda corrente e R\$19.514 através de cessão de créditos da TPI - Triunfo Participações e Investimentos S.A. A Companhia e a Vessel - LOG Serviços de Engenharia S.A. possuem a TPI - Triunfo Participações e Investimentos S.A. como controladora em comum.

## Concebra - Concessionária das Rodovias Centrais do Brasil S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação

31 de dezembro de 2016

(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

### 10. Intangível - Continuação

O ativo intangível em serviço está assim representado:

	Instalações, edificações e dependências	Pistas, acostamentos e acessos	Canteiro central, faixa de domínio	Drenagem e obras de arte correntes	Sistemas e infraestrutura de rádio comunicação	Sinalização	Outros ativos em serviço	Total
Saldo em 31/12/2014	-	-	-	-	-	-	8.775	8.775
Construções/aquisições	-	-	-	-	-	-	24.149	24.149
Transferência/baixas	531.173	261.698	59.953	44.786	4.578	27.445	-	929.633
Saldo em 31/12/2015	531.173	261.698	59.953	44.786	4.578	27.445	32.924	962.557
Construções/aquisições	-	-	-	-	-	-	18.063	18.063
Transferência	84.859	93.992	2.917	15.961	9.945	6.324	-	213.998
<b>Saldo em 31/12/2016</b>	<b>616.032</b>	<b>355.690</b>	<b>62.870</b>	<b>60.747</b>	<b>14.523</b>	<b>33.769</b>	<b>50.987</b>	<b>1.194.618</b>
Saldo em 31/12/2014	-	-	-	-	-	-	(270)	(270)
Amortização	(3.621)	(1.784)	(409)	(305)	(31)	(187)	(2.547)	(8.884)
Saldo em 31/12/2015	(3.621)	(1.784)	(409)	(305)	(31)	(187)	(2.817)	(9.154)
Amortização	(9.842)	(5.682)	(1.005)	(971)	(232)	(540)	(815)	(19.087)
<b>Saldo em 31/12/2016</b>	<b>(13.463)</b>	<b>(7.466)</b>	<b>(1.414)</b>	<b>(1.276)</b>	<b>(263)</b>	<b>(727)</b>	<b>(3.632)</b>	<b>(28.241)</b>
Valor residual líquido								
Saldo em 31/12/2015	527.552	259.914	59.544	44.481	4.547	27.258	30.107	953.403
<b>Saldo em 31/12/2016</b>	<b>602.569</b>	<b>348.224</b>	<b>61.456</b>	<b>59.471</b>	<b>14.260</b>	<b>33.042</b>	<b>47.355</b>	<b>1.166.377</b>

## Concebra - Concessionária das Rodovias Centrais do Brasil S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação

31 de dezembro de 2016

(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

### 10. Intangível--Continuação

Como a Companhia tomou emprestados recursos específicos para obter um ativo qualificável particular, os custos dos empréstimos e financiamentos são diretamente atribuíveis ao ativo qualificável que podem ser identificados prontamente. Dessa forma, a Companhia determinou o montante dos custos dos empréstimos e financiamentos elegíveis à capitalização como sendo aqueles efetivamente incorridos sobre tais empréstimos e financiamentos, menos qualquer receita financeira decorrente de investimentos temporários dos recursos tomados. As taxas utilizadas referem-se às mesmas dos empréstimos tomados, divulgadas na Nota 14.

As referidas capitalizações tiveram início em julho de 2014. No exercício findo em 31 de dezembro de 2016, foram capitalizados R\$7.009 (R\$32.644 até 31 de dezembro de 2015).

Os intangíveis com vida útil indefinida são sujeitos à análise de *impairment* anual. As premissas sobre o fluxo de caixa futuro e projeções de crescimento são baseadas no orçamento anual e no plano de negócios de longo prazo da Companhia, aprovado pelo Conselho de Administração. As principais premissas utilizadas abrangem o prazo da concessão e rentabilidade dos projetos e consideram o seguinte: (i) crescimento das receitas projetadas com aumento do volume médio de tráfego, (ii) os custos e despesas operacionais projetados considerando dados históricos, (iii) níveis de manutenção previstos nos contratos de concessão e, (iv) os investimentos em bens de capital. Os fluxos de caixa futuros estimados foram descontados à taxa equivalente ao custo médio ponderado de capital da Companhia. Não foram identificadas perdas por desvalorização nos ativos em 31 de dezembro de 2016.

### 11. Fornecedores

Tipo de fornecedor	31/12/2016	31/12/2015
Construção civil	11.793	44.697
Aquisição de intangível	1.034	14.012
Manutenção de frota	1.464	4.429
Manutenção e conservação	741	3.543
Projetos	3.180	3.302
Serviços de operação	9.611	2.335
Serviços de transporte	576	805
Provisão para juros/multa de mora	2.768	-
Outros	933	7.408
	<b>32.100</b>	<b>80.531</b>



## Concebra - Concessionária das Rodovias Centrais do Brasil S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação

31 de dezembro de 2016

(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

### 12. Arrendamento mercantil

Banco	Garantia	Indexador	31/12/2016		31/12/2015	
			Circulante	Não circulante	Circulante	Não circulante
Banco Safra	Alienação fiduciária	14,98% a.a.	495	96	841	603
Banco Volkswagen	Alienação fiduciária	14,98% a.a.	-	-	27	-
			<b>495</b>	<b>96</b>	<b>868</b>	<b>603</b>

### 13. Outras obrigações

	31/12/2016	31/12/2015
Verba de fiscalização	891	888
Segurança no trânsito	1.532	1.505
Recursos para desenvolvimento tecnológico - RDT	1.880	1.442
Outros	28	19
	<b>4.331</b>	<b>3.854</b>

O contrato de concessão prevê o repasse pela Concessionária à ANTT de verbas anuais, com pagamentos mensais, a título de “fiscalização”, para cobertura de despesas nesse processo, “segurança no trânsito”, que será destinada exclusivamente ao custeio de programas relacionados à prevenção de acidentes, educação no trânsito, comunicação e aparelhamento da Polícia Rodoviária Federal e “recursos para desenvolvimento tecnológico - RDT”, aplicados a projetos e estudos que visem o desenvolvimento tecnológico de acordo com sua regulamentação.

### 14. Empréstimos e financiamentos

Banco	Garantia	Indexador	Vencimento	31/12/2016	31/12/2015
BNDES (Empréstimo ponte)	Fiança corporativa, penhor e recebíveis	TJLP + 2% a.a.	Dez/2016	824.990	740.074
BDMG (Cédula bancária)	Aval controladora + recebíveis	CDI + 5,25% a.a.	Dez/2016	30.622	26.115
				<b>855.612</b>	<b>766.189</b>

## Concebra - Concessionária das Rodovias Centrais do Brasil S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação

31 de dezembro de 2016

(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

### 14. Empréstimos e financiamentos--Continuação

Os empréstimos e financiamentos estão atualizados pelos juros e encargos financeiros, determinados no contrato, incorridos até a data das demonstrações financeiras. Os referidos encargos são apropriados até a entrada em operação, líquidos das receitas geradas pelas aplicações financeiras que excedem o caixa, no intangível, pois são decorrentes de financiamentos utilizados exclusivamente nas obras de melhoria e ampliação da infraestrutura das rodovias BR-060, BR-153 e BR-262 (Nota 10).

Em 28 de julho de 2014, a Companhia obteve a liberação da primeira parcela de recursos do empréstimo-ponte com o BNDES, no montante de R\$300.000. Em 27 de março de 2015 houve o recebimento da segunda parcela no montante de R\$100.000, no dia 27 de maio de 2015 ocorreu a liberação da terceira parcela no montante de R\$160.000, a quarta parcela foi liberada em 29 de julho de 2015, no montante de R\$48.320, a quinta parcela no dia 14 de outubro de 2015, no valor de R\$13.001 e a sexta parcela no dia 16 de outubro de 2015, no valor de R\$68.162. O empréstimo ponte venceu no dia 15 de dezembro de 2016, conforme descrito nas Notas Explicativas 1 e a Companhia encontra-se inadimplente. Este contrato não possui cláusulas restritivas financeiras, "Covenants".

A Companhia também captou recursos por meio de Cédula de Crédito Bancário ("CCB") junto ao Banco de Desenvolvimento de Minas Gerais (BDMG) no dia 2 de setembro de 2015, no valor de R\$25.000, com carência inicial de 8 (oito) meses. O empréstimo venceu em dezembro de 2016 e foi renegociada, conforme descrito na Nota Explicativa 30. Este contrato não possui cláusulas restritivas financeiras, "Covenants".

### 15. Salários e obrigações trabalhistas

	31/12/2016	31/12/2015
Salários a pagar	1.808	1.621
Encargos sociais e previdenciários	773	1.208
Provisão para férias	2.087	2.920
Gratificações e participações a pagar	3.822	2.908
Outros	1	1
	<b>8.491</b>	<b>8.658</b>

### 16. Obrigações fiscais

	31/12/2016		31/12/2015	
	Circulante	Não circulante	Circulante	Não circulante
PIS	863	-	1.319	-
COFINS	3.866	-	6.089	-
INSS	5.331	-	3.095	-
IRRF	994	-	1.301	-
CSRF	838	-	677	-
ISS	16.096	-	13.834	-
Parcelamentos	3.325	11.511	-	-
	<b>31.313</b>	<b>11.511</b>	<b>26.315</b>	<b>-</b>

## Concebra - Concessionária das Rodovias Centrais do Brasil S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação  
31 de dezembro de 2016  
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

### 16. Obrigações fiscais--Continuação

#### a) Parcelamentos

A Companhia decidiu incluir no pagamento a prazo, débitos federais correspondentes a PIS, COFINS e débitos municipais referentes ao ISS que totalizam os montantes atualizados de R\$14.836, que estão registrados no passivo circulante e não circulante nas rubricas de obrigações tributárias. Os débitos federais foram parcelados em 60 vezes, e nestes foram inclusos multa de 20% e juros de 1% a.m., atualizados mensalmente pela taxa Selic.

O cronograma de pagamento está assim demonstrado:

Ano	31/12/2016			
	PIS	ISS	COFINS	TOTAL
2017	559	186	2.580	3.325
2018	559	-	2.580	3.139
Após 2018	1.491	-	6.881	8.372
	<b>2.609</b>	<b>186</b>	<b>12.041</b>	<b>14.836</b>

### 17. Provisão para manutenção

A Companhia registrou provisão para manutenção relativa ao ano de 2021 a 2024, descontando a valor presente à taxa interna de retorno de 14,12% a.a., conforme quadro abaixo:

	31/12/2015	Constituição a	Recomposição	31/12/2016
		valor presente	AVP	
Pavimentação de pistas, acostamentos e acessos	72.450	25.760	11.083	109.293
Canteiro central/faixa de domínio	296	92	40	428
Obras de arte especiais	1.394	496	213	2.103
Terraplenagem e estruturas de contenção	175	68	29	272
Drenagem/obras de arte correntes	4.520	1.605	691	6.816
Sinalização	13.493	4.811	2.070	20.374
Outros	71	22	8	101
	<b>92.399</b>	<b>32.854</b>	<b>14.134</b>	<b>139.387</b>

Após o início das atividades de cobrança de pedágio, a Companhia reconheceu a provisão para manutenção sobre as obras já entregues no resultado do ano no valor de R\$32.854 no grupo custos dos serviços prestados e R\$14.134 como ajuste a valor presente no grupo de despesas financeiras.

## Concebra - Concessionária das Rodovias Centrais do Brasil S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação

31 de dezembro de 2016

(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

### 18. Patrimônio líquido

a) Capital social

O capital social subscrito e integralizado em 31 de dezembro de 2016 e 2015 é de R\$380.000, representado por 380.000.000 ações ordinárias, nominativas e sem valor nominal.

b) Lucro líquido (prejuízo) por ação

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

Não há instrumentos ou acordos para a emissão de ações ordinárias e, conseqüentemente, não há evento que possa diluir os dividendos atribuíveis às ações da Companhia.

O quadro abaixo apresenta os dados de resultado e ações utilizados no cálculo dos lucros básico e diluído por ação:

	<u>31/12/2016</u>	<u>31/12/2015</u>
Numerador		
Resultado atribuído aos detentores de ações ordinárias	(29.615)	13.646
Denominador		
Média ponderada de ações ordinárias em circulação – básico e diluído	380.000.000	380.000.000
Lucro líquido (prejuízo) por ação básico e diluído (em R\$)	(0,078)	0,036

c) Reserva legal

A reserva legal será constituída anualmente como destinação de 5% do lucro líquido do exercício e não poderá exceder a 20% do capital social. A reserva legal tem por fim assegurar a integridade do capital social e somente poderá ser utilizada para compensar prejuízos ou aumentar o capital.

d) Adiantamento para futuro aumento de capital

Em 2016, a Companhia recebeu recursos no montante de R\$200 da acionista TPI - Triunfo Participações e Investimentos S.A. ("Triunfo") a título de adiantamento para futuro aumento de capital, com objetivo de convertê-lo em capital social e, portanto, sem possibilidade de devolução.

## Concebra - Concessionária das Rodovias Centrais do Brasil S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação

31 de dezembro de 2016

(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

### 19. Receitas operacionais, líquidas

	<u>31/12/2016</u>	<u>31/12/2015</u>
<b>Receitas:</b>		
Receita de pedágios	350.691	184.996
Receita de construção	200.043	638.580
	<u>550.734</u>	<u>823.576</u>
<b>Impostos sobre faturamento:</b>		
(-) PIS sobre faturamento	(2.278)	(1.202)
(-) COFINS sobre faturamento	(10.521)	(5.550)
(-) ISS sobre serviços prestados	(17.536)	(9.249)
	<u>(30.335)</u>	<u>(16.001)</u>
<b>Receita operacional líquida</b>	<u><u>520.399</u></u>	<u><u>807.575</u></u>

A Companhia registrou receita de construção no montante de R\$200.043 (R\$638.580 em 2015) dos ativos da concessão medidos e realizados no ano findo em 31 de dezembro de 2016 que contempla aproximadamente 2,6%, a título de margem, sobre os custos de construção incorridos no ano.

### 20. Custos dos serviços prestados e de construção

	<u>31/12/2016</u>	<u>31/12/2015</u>
Pavimentação	(101.772)	(176.482)
Desmobilização de obras	(42.669)	-
Duplicação de pista	(12.944)	(224.712)
Edificações operacionais	(7.371)	(58.516)
Custo com empréstimos	(7.009)	(32.644)
Roçada e poda vegetal	(44.567)	(24.132)
Folha de pagamento	(35.015)	(38.872)
Obras de artes especiais	(4.975)	(18.430)
Elementos de sinalização e proteção	(987)	(8.270)
Sistemas de drenagem	(239)	(7.453)
Projetos	(6.275)	(4.719)
Terraplanagem e estruturas de contenção	(447)	(2.349)
Sistema de infraestrutura telefônica, radiocomunicação e tv	(3.302)	(2.684)
Desapropriações para benfeitorias	(354)	(2.647)
Serviços tomados	(35.989)	(70.894)
Custos contratuais	(18.006)	(13.550)
Amortização	(15.272)	(6.626)
Provisão para manutenção	(32.854)	(18.629)
Outros	(17.255)	(11.162)
	<u>(387.302)</u>	<u>(722.771)</u>
Custo de construção	(194.976)	(622.394)
Custos dos serviços prestados	(192.326)	(100.377)

(i) Corresponde ao Instrumento Particular de Transação firmado com a Construtora Triunfo relativo a suspensão das obras do contrato EPC.

## Concebra - Concessionária das Rodovias Centrais do Brasil S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação

31 de dezembro de 2016

(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

### 21. Despesas administrativas

	31/12/2016	31/12/2015
Prestadores de serviços	(3.300)	(4.826)
Materiais, equipamentos e veículos	(895)	(2.196)
Provisões para demandas judiciais	(1.393)	-
Despesas gerais (*)	(7.556)	(7.731)
Despesas com tributos	(80)	(159)
	<u>(13.224)</u>	<u>(14.912)</u>

(\*) Substancialmente composta por gastos com rateio de despesas compartilhadas da controladora e gastos fixos como água, energia e internet.

### 22. Salários e encargos sociais

	31/12/2016	31/12/2015
Salários e remunerações	(7.180)	(4.235)
Encargos sociais e trabalhistas	(1.817)	(1.847)
Benefícios	(3.597)	(2.874)
Outras despesas com pessoal	(63)	(122)
	<u>(12.657)</u>	<u>(9.078)</u>

### 23. Remuneração dos administradores

O Conselho de Administração é composto por quatro membros. Os membros da diretoria executiva não possuem ações da Companhia.

O valor dos honorários pagos à diretoria até 31 de dezembro de 2016 foi de R\$3.300 integralmente reconhecido no resultado (R\$3.065 em 31 de dezembro de 2015 sendo R\$1.920 reconhecidos no resultado e R\$1.145 capitalizados no ativo intangível).

### 24. Resultado financeiro, líquido

O resultado financeiro líquido, em 31 de dezembro de 2016 e 2015, está assim composto:

	31/12/2016	31/12/2015
<b>Receitas financeiras:</b>		
Atualização monetárias de impostos	808	404
Descontos obtidos	89	34
Rendimento sobre aplicações financeiras	817	-
	<u>1.714</u>	<u>438</u>
<b>Despesas financeiras:</b>		
Juros e custo sobre financiamento	(85.270)	(28.328)
Juros e multa sobre empréstimo BNDES (i)	(28.278)	-
AVP provisão para manutenção	(14.134)	(4.816)
Juros sobre obrigações com fornecedores	(11.604)	(2.998)
Juros e multa sobre obrigações fiscais	(5.251)	(1.907)
Despesas bancárias	(369)	(250)
Outros	(2.888)	(992)
	<u>(147.794)</u>	<u>(39.291)</u>
	<u>(146.080)</u>	<u>(38.853)</u>

(i) Representado por provisão de multa e juros de inadimplência referentes ao empréstimo com BNDES, vencido desde o dia 15 de dezembro de 2016.

## Concebra - Concessionária das Rodovias Centrais do Brasil S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação

31 de dezembro de 2016

(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

### 25. Imposto de renda e contribuição social diferidos

#### a) Imposto de renda e contribuição social diferidos

##### i) *Ativo*

Ativo	31/12/2016	31/12/2015
Imposto de renda e contribuição social		
Prejuízos fiscais e base negativa	5.013	3.091
Provisão para manutenção	23.946	7.971
Diferenças temporárias	1.818	-
	<u>30.777</u>	<u>11.062</u>

##### ii) *Passivo*

Passivo	31/12/2016	31/12/2015
Imposto de renda e contribuição social		
Custos de empréstimos	11.969	9.696
Margem de construção	7.226	5.503
Outros	4.159	3.695
	<u>23.354</u>	<u>18.894</u>

#### a) Resultados do ano

O imposto de renda e a contribuição social diferidos registrados em 31 de dezembro de 2016 e 2015 são demonstrados abaixo:

Diferido	31/12/2016	31/12/2015
Imposto de renda	11.217	(3.048)
Contribuição social	4.039	(1.089)
	<u>15.256</u>	<u>(4.137)</u>

O demonstrativo da apuração da despesa de imposto de renda e contribuição social registrada no resultado está demonstrada abaixo:

	31/12/2016	31/12/2015
Resultado antes dos tributos sobre o lucro	(44.871)	17.783
Imposto de renda e contribuição social pela alíquota fiscal nominal combinada de 34%	15.256	(6.046)
IRPJ/CSLL sobre itens de adições (exclusões):		
Margem de construção (diferença temporária)	1.723	5.503
Provisão para manutenção	(15.975)	(7.971)
Custo com empréstimo	2.274	9.696
Constituição do Imposto de renda e contribuição social diferidos sobre diferenças temporárias	11.978	(7.228)
Imposto de renda e contribuição social diferidos ativos sobre prejuízo fiscal	1.922	-
Imposto de renda e contribuição social diferidos (efeito não recorrente)	-	2.203
Outras adições e exclusões (provisões)	1.356	(294)
Imposto de renda e contribuição social sobre o resultado do ano	<u>15.256</u>	<u>(4.137)</u>
Alíquota efetiva	<u>34%</u>	<u>23%</u>

## Concebra - Concessionária das Rodovias Centrais do Brasil S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação

31 de dezembro de 2016

(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

### 25. Imposto de renda e contribuição social correntes e diferidos—Continuação

A movimentação dos saldos patrimoniais segue abaixo:

Movimentação:	Saldo em 31/12/2015	Constituição	Saldo em 31/12/2016
IRPJ/CSLL diferidos – Ativo	11.062	19.716	<b>30.778</b>
IRPJ/CSLL diferidos – Passivo	(18.894)	(4.460)	<b>(23.354)</b>
	<b>(7.832)</b>	<b>15.256</b>	<b>7.424</b>

### 26. Provisões para demandas judiciais

A Companhia está sujeita a questionamentos de natureza fiscal, trabalhista e cível no curso normal de suas operações. As contingências conhecidas são periodicamente analisadas, levando em consideração a opinião de seus consultores jurídicos, a natureza dos processos e a experiência histórica em decisões semelhantes, tendo sido constituída provisão em 31 de dezembro de 2016 no montante de R\$1.933 (R\$159 em 31 de dezembro de 2015).

Há ainda outras causas de natureza trabalhista e cível em andamento, no montante aproximado de R\$8.646 (R\$2.263 em 31 de dezembro de 2015), para as quais os riscos de perdas foram considerados como possíveis pelos consultores jurídicos da Companhia.

	31/12/2016		31/12/2015	
	Possível	Provável	Possível	Provável
Trabalhista (a)	<b>3.485</b>	<b>731</b>	1.089	62
Cível (b)	<b>5.161</b>	<b>821</b>	1.174	97
Tributárias (c)	-	<b>381</b>	-	-
	<b>8.646</b>	<b>1.933</b>	2.263	159

- (a) As principais causas trabalhistas têm origem em solicitações de horas extras, horas *in itinere*, adicional de salubridade e periculosidade, responsabilidade subsidiária e vínculo empregatício.
- (b) As principais causas cíveis têm origem em solicitações de ressarcimento dos usuários quanto a sinistros ocorridos na faixa de domínio nas rodovias e em execução de títulos.
- (c) Referente a liminar para exclusão dos valores de ISS da receita bruta na base de cálculo do PIS e COFINS.



## Concebra - Concessionária das Rodovias Centrais do Brasil S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação

31 de dezembro de 2016

(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

### 26. Provisões para demandas judiciais--Continuação

Movimentação das provisões:

<u>Descrição</u>	<u>31/12/2015</u>	<u>Adição</u>	<u>31/12/2016</u>
Trabalhistas	62	<b>669</b>	<b>731</b>
Cível	97	<b>724</b>	<b>821</b>
Tributárias	-	<b>381</b>	<b>381</b>
Total	159	<b>1.774</b>	<b>1.933</b>

### 27. Cobertura de seguros

A Companhia contratou, por força do contrato de concessão, cobertura de seguro na modalidade Seguro Garantia - Fiança com o objetivo de garantir a execução das obras de ampliação, conservação, manutenção e operação da rodovia.

As apólices possuem renovações anuais, sendo consideradas suficientes pela Administração da Companhia para cobrir os riscos inerentes de todas as suas atividades, inclusive seguros do tipo "all risks" para danos materiais, cobrindo perda, destruição ou dano de todos os bens que integram a concessão, de acordo com os padrões internacionais para empreendimentos dessa natureza, nas seguintes modalidades: riscos de construção, projetistas, maquinários e equipamentos de obra, danos patrimoniais, avarias de máquinas e perda de receitas, cujas etapas e respectivas coberturas de seguro e prazo de vigência, estão abaixo relacionadas:

<u>Marcos contratuais</u>	<u>Valor da importância segurada</u>	<u>Prazo de vigência</u>
Risco de responsabilidade civil, de engenharia e operacional	3.199.132	Abr/16 a mar/17
Garantia de execução da concessão	474.428	Jan/16 a jan/17
Risco de engenharia – duplicação	2.907.398	Abr/14 a mar/20

## Concebra - Concessionária das Rodovias Centrais do Brasil S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação

31 de dezembro de 2016

(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

### 28. Compromissos com a concessão

De acordo com o programa nacional de concessão de rodovias, a Concebra assumiu as rodovias com a previsão de realizar investimentos significativos nos primeiros cinco anos da concessão. Com a anuência da ANTT, a Companhia também assumiu novos compromissos de investimentos como desvio de tráfego dentro do perímetro da cidade de Goiânia - GO (contorno de Goiânia), acesso ao aeroporto de Goiânia, dentre outros investimentos demonstrados abaixo em valores nominais:

	2017	2018	2019	2020 a 2044	Total geral
<u>Compromissos futuros:</u>					
Recuperação da rodovia	48.530	95.061	65.308	-	208.899
Obras de arte	-	45.564	91.128	91.128	227.820
Obras de ampliação e melhorias	536.969	650.766	765.656	535.211	2.488.602
Manutenção da rodovia	-	-	-	2.724.520	2.724.520
Obras de ampliação e melhorias	-	-	-	1.239.034	1.239.034
Outas obras de aplicação e melhorias	50.000	50.000	50.000	-	150.000
Obras civis lançamento de fibra óptica	20.000	-	-	-	20.000
Gestão ambiental	23.404	37.603	23.276	78.226	162.509
Sistemas e equipamentos	1.272	-	2.229	211.415	214.916
Edificações	24.330	24.330	-	90.465	139.125
Veículos	-	1.190	6.953	63.005	71.148
Projetos/Ensaios/Estudos	10.654	2.812	1.962	146.467	161.895
Desapropriações	2.727	505	34	4.322	7.588
	<u>717.886</u>	<u>907.831</u>	<u>1.006.546</u>	<u>5.183.793</u>	<u>7.816.056</u>
<u>Outros compromissos</u>					
Complemento contorno Goiânia	100.000	40.000	-	-	140.000
Retorno em nível	17.697	17.697	17.697	17.697	70.788
Obra de acesso ao aeroporto de Goiânia	25.000	-	-	-	25.000
	<u>142.697</u>	<u>57.697</u>	<u>17.697</u>	<u>17.697</u>	<u>235.788</u>
	<u>860.583</u>	<u>965.528</u>	<u>1.024.243</u>	<u>5.201.490</u>	<u>8.051.844</u>

Os principais investimentos decorrentes da concessão são:

- (i) Duplicação de rodovia e implantação de retornos em nível e desnível;
- (ii) Construção de postos de pesagem (fixos e móveis), postos de serviços de atendimento aos usuários;
- (iii) Implantação e melhoria de acessos, trevos, alças, passarelas para travessia de pedestre, dispositivos de entroncamentos e readequação de intersecções.

## Concebra - Concessionária das Rodovias Centrais do Brasil S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação

31 de dezembro de 2016

(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

### 28. Compromissos com a concessão--Continuação

Conforme mencionado na Nota Explicativa 13, os compromissos previstos no contrato de concessão relativos à verba de fiscalização, segurança no trânsito e recursos para desenvolvimento tecnológico (RDT) perfazem o seguinte montante (valores nominais):

Ano	Verba de fiscalização	Segurança no trânsito	Recurso para desenvolvimento tecnológico	Total
2017	10.404	2.352	1.740	14.496
2018	10.404	2.352	1.740	14.496
2019 até 2044	260.100	58.800	43.500	362.400
	<b>280.908</b>	<b>63.504</b>	<b>46.980</b>	<b>391.392</b>

### 29. Objetivo e políticas para gestão de risco financeiro

Os valores constantes nas contas do ativo e passivo, como instrumentos financeiros, encontram-se atualizados na forma contratada até 31 de dezembro de 2016 e correspondem, aproximadamente, ao seu valor de mercado. A Companhia não mantém qualquer tipo de instrumentos financeiros derivativos.

Os principais instrumentos financeiros da Companhia estão representados por:

- (i) Aplicações financeiras - são classificadas como equivalentes de caixa.
- (ii) Arrendamento mercantil e empréstimos e financiamentos - são mensurados pelo custo amortizado e estão contabilizados pelos seus valores contratuais, acrescidos dos juros auferidos até a data do balanço. Os valores de mercado destes empréstimos são equivalentes aos seus valores contábeis.
- (iii) Contas a receber – são classificados como recebíveis e estão registrados pelos seus valores originais, sujeitos a provisão para perdas. Os valores originais líquidos de provisão se assemelham aos valores justos na data de encerramento dessas demonstrações financeiras.
- (iv) Contas a pagar - os valores contábeis apresentados são considerados equivalentes aos respectivos valores justos das obrigações registradas nessa rubrica.

A Companhia está exposta a risco de mercado, de crédito e de liquidez. O Conselho de Administração é responsável por supervisionar a gestão destes riscos.

## **Concebra - Concessionária das Rodovias Centrais do Brasil S.A.**

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação

31 de dezembro de 2016

(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

### **29. Objetivo e políticas para gestão de risco financeiro--Continuação**

#### Risco de mercado

O risco de mercado é o risco de que o valor justo dos fluxos de caixa futuros de um instrumento financeiro flutue devido a variações nos preços de mercado. Os preços de mercado englobam três tipos de risco: risco de taxa de juros, risco cambial e risco de preço que pode ser relativo às tarifas de pedágio e no valor das suas ações. A Companhia não tem importações ou exportações de insumos ou serviços e não apresenta em 31 de dezembro de 2016 ativos ou passivos em moeda estrangeira, conseqüentemente não apresentando exposição a riscos cambiais. A Companhia não tem ações negociadas em mercado.

Instrumentos financeiros afetados pelo risco de mercado incluem empréstimos a receber e empréstimos a pagar, depósitos, instrumentos financeiros disponíveis para venda.

#### a) *Risco de taxas de juros*

Esse risco advém da possibilidade da Companhia vir a incorrer em perdas por conta de flutuações nas taxas de juros que aumentem as suas despesas financeiras relativas a empréstimos, financiamentos, ou reduzir o ganho com suas aplicações. A Companhia monitora continuamente a volatilidade das taxas de mercado.

#### b) *Risco de preço e valor de mercado*

A estrutura tarifária planejada nas praças de pedágio é regulada pelo poder concedente (ANTT - Agência Nacional de Transportes Terrestres) que permite manter o equilíbrio econômico - financeiro do contrato em 14,12% de TIR (Taxa Interna de Retorno).

#### c) *Risco regulatório*

Desconsideramos quaisquer eventos de iniciativa do Governo Federal que possam afetar a continuidade da exploração da rodovia ou mesmo o equilíbrio econômico - financeiro da Companhia. Em relação a um possível ato político que implique no rompimento da relação contratual, consideramos de probabilidade remota.

A Companhia, segundo pesquisas de opinião, goza de aceitação e satisfação perante o público em geral e não se encontra em processo de medida judicial que possa vir a prejudicar suas atividades.

## **Concebra - Concessionária das Rodovias Centrais do Brasil S.A.**

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação

31 de dezembro de 2016

(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

### **29. Objetivo e políticas para gestão de risco financeiro--Continuação**

#### Risco de mercado--Continuação

##### c) *Risco regulatório*--Continuação

Quanto a eventos provocados pela natureza, entendemos que o trajeto da rodovia, em sua maioria plano e distante de acidentes geográficos potencialmente prejudiciais, não apresenta grandes riscos ao andamento dos trabalhos de reforma e ampliação. Importa ressaltar, por outro lado, que a Companhia encontra-se coberta com apólice de seguros para todos os efeitos.

A geração de caixa futura da Companhia demonstra ser compatível com a necessidade de investimentos previstos no Programa de Exploração da Rodovia (PER). Consideramos que a Companhia tem a efetiva capacidade de honrar seus compromissos de investimentos.

##### d) *Risco de crédito*

O risco de crédito é o risco de a contraparte de um negócio não cumprir uma obrigação prevista em um instrumento financeiro ou contrato específico, o que levaria ao prejuízo financeiro. A Companhia está exposta ao risco de crédito em suas atividades operacionais (principalmente com relação a contas a receber e notas de crédito) e de financiamento, incluindo depósitos em bancos e instituições financeiras e outros instrumentos financeiros.

O risco de crédito de saldos com bancos e instituições financeiras é administrado pela Tesouraria da Companhia de acordo com a política por esta estabelecida. Os recursos excedentes são investidos apenas em contrapartes aprovadas e dentro do limite estabelecido a cada uma. O limite de crédito das contrapartes é revisado anualmente pelo Conselho de Administração da Companhia e pode ser atualizado ao longo do ano. Esses limites são estabelecidos a fim de minimizar a concentração de riscos e, assim, mitigar o prejuízo financeiro no caso de potencial falência de uma contraparte.

##### e) *Risco de liquidez*

A Companhia acompanha o risco de escassez de recursos por meio de uma ferramenta de planejamento de liquidez.

##### f) *Hierarquia de valor justo*

Os diferentes níveis são definidos como segue:

- Nível 1: preços cotados (não ajustados) em mercados ativos para ativos e passivos e idênticos;

## **Concebra - Concessionária das Rodovias Centrais do Brasil S.A.**

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação

31 de dezembro de 2016

(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

### **29. Objetivo e políticas para gestão de risco financeiro--Continuação**

#### *f) Hierarquia de valor justo-Continuação*

- Nível 2: *inputs*, exceto preços cotados, incluídas no Nível 1 que são observáveis para o ativo ou passivo, diretamente (preços) ou indiretamente (derivado de preços);
- Nível 3: premissas, para o ativo ou passivo, que não são baseadas em dados observáveis de mercado (*inputs* não observáveis).

Os instrumentos financeiros da Companhia são registrados pelo valor justo (Nível 1), utilizando um método de avaliação, conforme CPC 40 – Instrumentos Financeiros – Evidenciação.

#### Gestão do capital

O objetivo principal da Administração de capital da Companhia é assegurar que este mantenha uma classificação de crédito forte e uma razão de capital livre de problemas a fim de apoiar os negócios e maximizar o valor ao acionista.

A Companhia administra a estrutura do capital e a ajusta considerando as mudanças nas condições econômicas.

Para manter ou ajustar a estrutura do capital, a Companhia pode ajustar o pagamento de dividendos aos acionistas, devolver o capital ou emitir novas ações.

#### Análise de sensibilidade

O passivo financeiro da Companhia está atrelado majoritariamente ao contrato firmado junto ao BNDES que possui taxa fixa de 2% a.a. acrescida da TJLP.

Os CPC's 38, 39 e 40, dispõem sobre a apresentação de informações sobre instrumentos financeiros, em nota explicativa específica, e sobre a divulgação do quadro demonstrativo de análise de sensibilidade.

Com a finalidade de verificar a sensibilidade dos indexadores nas dívidas ao qual a Companhia está exposta na data-base de 31 de dezembro de 2016, foram estimados 3 (três) cenários distintos, considerando o volume de financiamento total. Com base nestes montantes consolidados em 31 de dezembro de 2016, definimos o Cenário Provável para os próximos 12 meses (Cenário I). A partir do Cenário I (Provável), simulamos acréscimo de 25% (Cenário II) e 50% (Cenário III) sobre as projeções dos índices de correção de cada contrato.

Para cada cenário foi calculada a despesa financeira bruta não levando em consideração a incidência de tributos bem como o fluxo de vencimentos dos contratos programados. A data-base utilizada foi 31 de dezembro de 2016, projetando os índices de correção para os próximos 12 meses e avaliando a sensibilidade em cada cenário.

## Concebra - Concessionária das Rodovias Centrais do Brasil S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação

31 de dezembro de 2016

(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

### 29. Objetivo e políticas para gestão de risco financeiro--Continuação

#### Análise de sensibilidade--Continuação

Os cenários de exposição dos instrumentos financeiros indexados à taxa de juros foram montados, apurando-se o impacto nas despesas financeiras no ano de um ano, conforme segue:

<b>Risco</b>	<b>Cenário provável I</b>	<b>Cenário II</b>	<b>Cenário III</b>
<b>BNDES - TJLP + 2% a.a.</b>	<b>824.990</b>	<b>824.990</b>	<b>824.990</b>
Despesa financeira projetada	78.374	93.843	109.311
Variação	-	15.469	30.937
<b>BDMG - CDI + 5,25% a.a.</b>	<b>30.622</b>	<b>30.622</b>	<b>30.622</b>
Despesa financeira projetada	5.665	7.081	8.498
Variação	-	1.416	2.833

Os valores justos, demonstrados nos quadros acima, partem da posição de endividamento em 31 de dezembro de 2016, porém não refletem uma previsão de realização devido ao dinamismo do mercado, constantemente monitorado pela Companhia.

### 30. Eventos subsequentes

Em 02 de janeiro de 2017, o BNDES acionou as garantias das fianças bancárias emitidas pelo BB e BDMG vinculados a liberação da 3º tranche, no montante inicial de R\$160.000. Os valores foram honrados nos dias 05 e 10 de janeiro pelo BDMG e BB. Em 23 de janeiro de 2017, foi formalizada, entre estas instituições financeiras e a Companhia, a proposta de acordo para pagamento dos valores afiançados mediante retenção de percentual da receita bruta mensal, correspondente a 24% até junho de 2017 e 27% a partir desta data, com prazo máximo de 36 meses.

A CCB junto ao BDMG também foi renegociada com as seguintes condições: prazo de pagamento de 36 meses com 6 meses de carência para o principal; custo da operação de CDI + 2,5% a.a.; início da amortização dos juros em janeiro/2017; forma de amortização SAC.

Em 30 de janeiro de 2017, foi protocolado pelo BNDES uma ação de execução por quantia certa na 24ª Vara Federal da Seção Judiciária do Rio de Janeiro, com a cobrança do pagamento imediato da dívida total, líquida da parte honrada pelos fiadores.

Em 03 de fevereiro de 2017, na mesma Vara Federal, foi protocolado petição inicial por parte da Companhia, com distribuição por dependência ao processo encaminhado pelo BNDES, requerendo a suspensão do vencimento da dívida até que uma das seguintes alternativas seja determinada: (i) o BNDES conceda a Companhia o financiamento de longo prazo, e efetue o desembolso da primeira parcela do mesmo; (ii) as partes renegociem os termos do financiamento e cheguem a bom termo, com a formalização deste consenso; ou (iii) na impossibilidade de ambos, ocorra o trânsito em julgado da sentença que determine o reequilíbrio contratual da relação jurídica travada entre as partes.

Em 08 de fevereiro de 2017, foi indeferido a tutela judicial de urgência requisitada na petição inicial protocolada no dia 03 de fevereiro de 2017.