

# Índice

## Dados da Empresa

|                       |   |
|-----------------------|---|
| Composição do Capital | 1 |
|-----------------------|---|

## DFs Individuais

|                           |   |
|---------------------------|---|
| Balanço Patrimonial Ativo | 2 |
|---------------------------|---|

|                             |   |
|-----------------------------|---|
| Balanço Patrimonial Passivo | 4 |
|-----------------------------|---|

|                           |   |
|---------------------------|---|
| Demonstração do Resultado | 6 |
|---------------------------|---|

|                                      |   |
|--------------------------------------|---|
| Demonstração do Resultado Abrangente | 8 |
|--------------------------------------|---|

|  |   |
|--|---|
| Demonstração do Fluxo de Caixa (Método Indireto) | 9 |
|--|---|

## Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido

|                                |    |
|--------------------------------|----|
| DMPL - 01/01/2023 à 31/12/2023 | 11 |
|--------------------------------|----|

|                                |    |
|--------------------------------|----|
| DMPL - 01/01/2022 à 31/12/2022 | 12 |
|--------------------------------|----|

|                                |    |
|--------------------------------|----|
| DMPL - 01/01/2021 à 31/12/2021 | 13 |
|--------------------------------|----|

|                                  |    |
|----------------------------------|----|
| Demonstração de Valor Adicionado | 14 |
|----------------------------------|----|

|   |    |
|---|----|
| Relatório da Administração/Comentário do Desempenho | 16 |
|---|----|

|                    |    |
|--------------------|----|
| Notas Explicativas | 37 |
|--------------------|----|

## Pareceres e Declarações

|  |    |
|--|----|
| Relatório do Auditor Independente - Sem Ressalva | 72 |
|--|----|

|   |    |
|---|----|
| Declaração dos Diretores sobre as Demonstrações Financeiras | 75 |
|---|----|

|  |    |
|--|----|
| Declaração dos Diretores sobre o Relatório do Auditor Independente | 76 |
|--|----|

**Dados da Empresa / Composição do Capital**

| <b>Número de Ações<br/>(Unidades)</b> | <b>Último Exercício Social<br/>31/12/2023</b> |
|---------------------------------------|---|
| <b>Do Capital Integralizado</b>       |   |
| Ordinárias                            | 2.463.562.435                                 |
| Preferenciais                         | 0   |
| <b>Total</b>                          | <b>2.463.562.435</b>                          |
| <b>Em Tesouraria</b>                  |   |
| Ordinárias                            | 0   |
| Preferenciais                         | 0   |
| <b>Total</b>                          | <b>0</b>                                      |

**DFs Individuais / Balanço Patrimonial Ativo****(Reais Mil)**

| <b>Código da Conta</b> | <b>Descrição da Conta</b>   | <b>Último Exercício<br/>31/12/2023</b> | <b>Penúltimo Exercício<br/>31/12/2022</b> | <b>Antepenúltimo Exercício<br/>31/12/2021</b> |
|------------------------|---|--|---|---|
| 1                      | Ativo Total   | 2.391.050                              | 2.248.389                                 | 2.063.455                                     |
| 1.01                   | Ativo Circulante  | 618.386                                | 661.764                                   | 54.853  |
| 1.01.01                | Caixa e Equivalentes de Caixa                                       | 544.238                                | 412.583                                   | 10.585  |
| 1.01.02                | Aplicações Financeiras  | 21.343                                 | 209.276                                   | 14.529  |
| 1.01.02.01             | Aplicações Financeiras Avaliadas a Valor Justo através do Resultado | 21.343                                 | 209.276                                   | 14.529  |
| 1.01.02.01.03          | Aplicação Financeira  | 3.261                                  | 209.133                                   | 14.529  |
| 1.01.02.01.04          | Aplicações Financeiras Vinculadas                                   | 18.082                                 | 143                                       | 0   |
| 1.01.03                | Contas a Receber  | 31.473                                 | 30.358                                    | 25.944  |
| 1.01.03.01             | Clientes  | 31.209                                 | 30.051                                    | 25.772  |
| 1.01.03.01.01          | Contas a Receber  | 31.209                                 | 30.051                                    | 25.772  |
| 1.01.03.02             | Outras Contas a Receber   | 264                                    | 307                                       | 172   |
| 1.01.03.02.02          | Contas a Receber Partes Relacionadas                                | 264                                    | 307                                       | 172   |
| 1.01.06                | Tributos a Recuperar  | 16.069                                 | 5.211                                     | 1.281   |
| 1.01.06.01             | Tributos Correntes a Recuperar                                      | 16.069                                 | 5.211                                     | 1.281   |
| 1.01.06.01.01          | Tributos Correntes a Recuperar                                      | 16.069                                 | 5.211                                     | 1.281   |
| 1.01.07                | Despesas Antecipadas  | 3.819                                  | 3.653                                     | 2.097   |
| 1.01.08                | Outros Ativos Circulantes   | 1.444                                  | 683                                       | 417   |
| 1.01.08.03             | Outros  | 1.444                                  | 683                                       | 417   |
| 1.01.08.03.01          | Adiantamento a Fornecedores   | 0                                      | 25  | 2   |
| 1.01.08.03.02          | Outros  | 1.444                                  | 658                                       | 415   |
| 1.02                   | Ativo Não Circulante  | 1.772.664                              | 1.586.625                                 | 2.008.602                                     |
| 1.02.01                | Ativo Realizável a Longo Prazo                                      | 185.043                                | 137.576                                   | 268.674                                       |
| 1.02.01.01             | Aplicações Financeiras Avaliadas a Valor Justo através do Resultado | 0                                      | 0   | 32.753  |
| 1.02.01.04             | Contas a Receber  | 3.550                                  | 3.140                                     | 3.103   |
| 1.02.01.04.02          | Outras Contas a Receber   | 3.550                                  | 3.140                                     | 3.103   |
| 1.02.01.07             | Tributos Diferidos  | 143.284                                | 110.604                                   | 208.471                                       |
| 1.02.01.07.01          | Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos                    | 143.284                                | 110.604                                   | 208.471                                       |
| 1.02.01.08             | Despesas Antecipadas  | 5.466                                  | 6.050                                     | 6.570   |

**DFs Individuais / Balanço Patrimonial Ativo****(Reais Mil)**

| <b>Código da Conta</b> | <b>Descrição da Conta</b>      | <b>Último Exercício<br/>31/12/2023</b> | <b>Penúltimo Exercício<br/>31/12/2022</b> | <b>Antepenúltimo Exercício<br/>31/12/2021</b> |
|------------------------|--------------------------------|--|---|---|
| 1.02.01.10             | Outros Ativos Não Circulantes  | 32.743                                 | 17.782                                    | 17.777  |
| 1.02.01.10.03          | Depósitos Judiciais            | 17.708                                 | 17.782                                    | 17.777  |
| 1.02.01.10.05          | Adiantamento a fornecedor      | 15.035                                 | 0   | 0   |
| 1.02.03                | Imobilizado                    | 33.484                                 | 31.235                                    | 25.531  |
| 1.02.03.01             | Imobilizado em Operação        | 8.443                                  | 8.387                                     | 7.181   |
| 1.02.03.02             | Direito de Uso em Arrendamento | 25.041                                 | 22.848                                    | 18.350  |
| 1.02.03.02.01          | Direito de Uso                 | 25.041                                 | 22.848                                    | 18.350  |
| 1.02.04                | Intangível                     | 1.554.137                              | 1.417.814                                 | 1.714.397                                     |
| 1.02.04.01             | Intangíveis                    | 1.554.137                              | 1.417.814                                 | 1.714.397                                     |
| 1.02.04.01.02          | Intangível                     | 1.421.592                              | 1.342.987                                 | 1.635.930                                     |
| 1.02.04.01.03          | Infraestrutura em construção   | 132.545                                | 74.827                                    | 78.467  |

**DFs Individuais / Balanço Patrimonial Passivo****(Reais Mil)**

| <b>Código da Conta</b> | <b>Descrição da Conta</b>               | <b>Último Exercício<br/>31/12/2023</b> | <b>Penúltimo Exercício<br/>31/12/2022</b> | <b>Antepenúltimo Exercício<br/>31/12/2021</b> |
|------------------------|---|--|---|---|
| 2                      | Passivo Total                           | 2.391.050                              | 2.248.389                                 | 2.063.455                                     |
| 2.01                   | Passivo Circulante                      | 267.647                                | 236.999                                   | 309.267                                       |
| 2.01.01                | Obrigações Sociais e Trabalhistas       | 9.794                                  | 10.032                                    | 8.369   |
| 2.01.01.01             | Obrigações Sociais                      | 9.794                                  | 10.032                                    | 8.369   |
| 2.01.02                | Fornecedores                            | 48.045                                 | 30.835                                    | 20.661  |
| 2.01.02.01             | Fornecedores Nacionais                  | 48.045                                 | 30.835                                    | 20.661  |
| 2.01.02.01.01          | Fornecedores Nacionais                  | 48.045                                 | 30.835                                    | 20.661  |
| 2.01.03                | Obrigações Fiscais                      | 7.759                                  | 5.937                                     | 4.141   |
| 2.01.03.01             | Obrigações Fiscais Federais             | 7.759                                  | 5.937                                     | 4.141   |
| 2.01.03.01.02          | Outras Obrigações Fiscais Federais      | 7.759                                  | 5.937                                     | 4.141   |
| 2.01.04                | Empréstimos e Financiamentos            | 15.719                                 | 10.364                                    | 112.149                                       |
| 2.01.04.01             | Empréstimos e Financiamentos            | 0                                      | 0   | 102.278                                       |
| 2.01.04.02             | Debêntures                              | 15.719                                 | 10.364                                    | 9.871   |
| 2.01.05                | Outras Obrigações                       | 47.141                                 | 36.727                                    | 25.884  |
| 2.01.05.01             | Passivos com Partes Relacionadas        | 4.420                                  | 4.069                                     | 0   |
| 2.01.05.01.04          | Débitos com Outras Partes Relacionadas  | 4.420                                  | 4.069                                     | 0   |
| 2.01.05.02             | Outros                                  | 42.721                                 | 32.658                                    | 25.884  |
| 2.01.05.02.04          | Cauções Contratuais                     | 14.770                                 | 9.849                                     | 0   |
| 2.01.05.02.05          | Outras Contas a Pagar                   | 9.247                                  | 7.492                                     | 7.829   |
| 2.01.05.02.06          | Juros sobre Capital Próprio (JSCP)      | 0                                      | 0   | 8.291   |
| 2.01.05.02.07          | Credores pela Concessão                 | 0                                      | 0   | 1.417   |
| 2.01.05.02.08          | Taxa de Fiscalização                    | 1.621                                  | 1.539                                     | 3.603   |
| 2.01.05.02.11          | Arrendamento Mercantil                  | 17.083                                 | 13.778                                    | 4.744   |
| 2.01.06                | Provisões                               | 139.189                                | 143.104                                   | 138.063                                       |
| 2.01.06.02             | Outras Provisões                        | 139.189                                | 143.104                                   | 138.063                                       |
| 2.01.06.02.04          | Provisão para Manutenção em Rodovias    | 49.065                                 | 60.182                                    | 76.506  |
| 2.01.06.02.05          | Provisão para Investimentos em Rodovias | 90.124                                 | 82.922                                    | 61.557  |
| 2.02                   | Passivo Não Circulante                  | 1.214.308                              | 1.368.188                                 | 633.817                                       |

**DFs Individuais / Balanço Patrimonial Passivo****(Reais Mil)**

| <b>Código da Conta</b> | <b>Descrição da Conta</b>                               | <b>Último Exercício<br/>31/12/2023</b> | <b>Penúltimo Exercício<br/>31/12/2022</b> | <b>Antepenúltimo Exercício<br/>31/12/2021</b> |
|------------------------|---|--|---|---|
| 2.02.01                | Empréstimos e Financiamentos                            | 1.039.152                              | 989.615                                   | 398.689                                       |
| 2.02.01.01             | Empréstimos e Financiamentos                            | 0                                      | 0   | 302.139                                       |
| 2.02.01.02             | Debêntures  | 1.039.152                              | 989.615                                   | 96.550  |
| 2.02.02                | Outras Obrigações                                       | 127.082                                | 318.419                                   | 168.199                                       |
| 2.02.02.01             | Passivos com Partes Relacionadas                        | 111.985                                | 302.104                                   | 152.739                                       |
| 2.02.02.01.03          | Débitos com Controladores                               | 111.985                                | 302.104                                   | 152.739                                       |
| 2.02.02.02             | Outros  | 15.097                                 | 16.315                                    | 15.460  |
| 2.02.02.02.06          | Obrigações Fiscais                                      | 5.026                                  | 5.930                                     | 1.189   |
| 2.02.02.02.11          | Arrendamento Mercantil                                  | 10.071                                 | 10.385                                    | 14.271  |
| 2.02.04                | Provisões   | 48.074                                 | 60.154                                    | 66.929  |
| 2.02.04.01             | Provisões Fiscais Previdenciárias Trabalhistas e Cíveis | 8.175                                  | 5.736                                     | 6.208   |
| 2.02.04.01.02          | Provisões Previdenciárias e Trabalhistas                | 8.175                                  | 5.736                                     | 6.208   |
| 2.02.04.02             | Outras Provisões  | 39.899                                 | 54.418                                    | 60.721  |
| 2.02.04.02.04          | Provisão para Manutenção em Rodovias                    | 39.899                                 | 54.418                                    | 60.721  |
| 2.03                   | Patrimônio Líquido                                      | 909.095                                | 643.202                                   | 1.120.371                                     |
| 2.03.01                | Capital Social Realizado                                | 1.733.585                              | 1.513.585                                 | 1.513.585                                     |
| 2.03.04                | Reservas de Lucros                                      | 0                                      | 0   | -376.589                                      |
| 2.03.05                | Lucros/Prejuízos Acumulados                             | -824.490                               | -870.383                                  | -16.625                                       |

**DFs Individuais / Demonstração do Resultado****(Reais Mil)**

| <b>Código da Conta</b> | <b>Descrição da Conta</b>                              | <b>Último Exercício<br/>01/01/2023 à 31/12/2023</b> | <b>Penúltimo Exercício<br/>01/01/2022 à 31/12/2022</b> | <b>Antepenúltimo Exercício<br/>01/01/2021 à 31/12/2021</b> |
|------------------------|--|---|--|--|
| 3.01                   | Receita de Venda de Bens e/ou Serviços                 | 743.065   | 572.300  | 499.484  |
| 3.01.01                | Serviços Prestados                                     | 438.916   | 381.343  | 348.721  |
| 3.01.02                | Receita dos Serviços de Construção                     | 283.430   | 171.827  | 133.193  |
| 3.01.03                | Receitas Acessórias                                    | 20.719  | 19.130   | 17.570   |
| 3.02                   | Custo dos Bens e/ou Serviços Vendidos                  | -606.536  | -498.670   | -448.091   |
| 3.02.01                | Custos dos Serviços Prestados                          | -323.106  | -326.843   | -314.898   |
| 3.02.02                | Custos dos Serviços de Construção                      | -283.430  | -171.827   | -133.193   |
| 3.03                   | Resultado Bruto  | 136.529   | 73.630   | 51.393   |
| 3.04                   | Despesas/Receitas Operacionais                         | -47.381   | -363.723   | -22.977  |
| 3.04.02                | Despesas Gerais e Administrativas                      | -33.737   | -28.400  | -26.829  |
| 3.04.02.01             | Gerais e Administrativas                               | -33.737   | -28.400  | -26.829  |
| 3.04.03                | Perdas pela Não Recuperabilidade de Ativos             | -16.656   | -337.199   | 0  |
| 3.04.03.01             | Provisão para perda ao valor recuperável               | -16.656   | -337.199   | 0  |
| 3.04.04                | Outras Receitas Operacionais                           | 3.012   | 1.876  | 3.852  |
| 3.04.04.01             | Outras receitas/despesas operacionais                  | 3.012   | 1.876  | 3.852  |
| 3.05                   | Resultado Antes do Resultado Financeiro e dos Tributos | 89.148  | -290.093   | 28.416   |
| 3.06                   | Resultado Financeiro                                   | -75.935   | -89.209  | -52.984  |
| 3.06.01                | Receitas Financeiras                                   | 74.301  | 22.562   | 2.184  |
| 3.06.01.01             | Receitas Financeiras                                   | 74.298  | 22.562   | 2.184  |
| 3.06.01.02             | Variação Cambial Líquida                               | 3   | 0  | 0  |
| 3.06.02                | Despesas Financeiras                                   | -150.236  | -111.771   | -55.168  |
| 3.06.02.01             | Despesas Financeiras                                   | -150.236  | -111.764   | -55.134  |
| 3.06.02.02             | Variação Cambial Líquida                               | 0   | -7   | -34  |
| 3.07                   | Resultado Antes dos Tributos sobre o Lucro             | 13.213  | -379.302   | -24.568  |
| 3.08                   | Imposto de Renda e Contribuição Social sobre o Lucro   | 32.680  | -97.867  | 7.943  |
| 3.08.02                | Diferido   | 32.680  | -97.867  | 7.943  |
| 3.09                   | Resultado Líquido das Operações Continuadas            | 45.893  | -477.169   | -16.625  |
| 3.11                   | Lucro/Prejuízo do Período                              | 45.893  | -477.169   | -16.625  |

**DFs Individuais / Demonstração do Resultado****(Reais Mil)**

| <b>Código da Conta</b> | <b>Descrição da Conta</b>       | <b>Último Exercício<br/>01/01/2023 à 31/12/2023</b> | <b>Penúltimo Exercício<br/>01/01/2022 à 31/12/2022</b> | <b>Antepenúltimo Exercício<br/>01/01/2021 à 31/12/2021</b> |
|------------------------|---------------------------------|---|--|--|
| 3.99                   | Lucro por Ação - (Reais / Ação) | 0,0186  | -0,2089  | -0,0073  |
| 3.99.01                | Lucro Básico por Ação           |   |  |  |
| 3.99.01.01             | ON                              | 0,0186  | -0,2089  | -0,0073  |

**DFs Individuais / Demonstração do Resultado Abrangente****(Reais Mil)**

| <b>Código da Conta</b> | <b>Descrição da Conta</b>       | <b>Último Exercício<br/>01/01/2023 à 31/12/2023</b> | <b>Penúltimo Exercício<br/>01/01/2022 à 31/12/2022</b> | <b>Antepenúltimo Exercício<br/>01/01/2021 à 31/12/2021</b> |
|------------------------|---------------------------------|---|--|--|
| 4.01                   | Lucro Líquido do Período        | 45.893  | -477.169   | -16.625  |
| 4.03                   | Resultado Abrangente do Período | 45.893  | -477.169   | -16.625  |

**DFs Individuais / Demonstração do Fluxo de Caixa (Método Indireto)****(Reais Mil)**

| <b>Código da Conta</b> | <b>Descrição da Conta</b>  | <b>Último Exercício<br/>01/01/2023 à 31/12/2023</b> | <b>Penúltimo Exercício<br/>01/01/2022 à 31/12/2022</b> | <b>Antepenúltimo Exercício<br/>01/01/2021 à 31/12/2021</b> |
|------------------------|--|---|--|--|
| 6.01                   | Caixa Líquido Atividades Operacionais  | 293.739   | 178.998  | 186.816  |
| 6.01.01                | Caixa Gerado nas Operações   | 375.526   | 249.692  | 218.202  |
| 6.01.01.01             | Lucro (prejuízo) líquido do exercício  | 45.893  | -477.169   | -16.625  |
| 6.01.01.02             | Depreciações e Amortizações  | 162.797   | 167.219  | 146.981  |
| 6.01.01.03             | Perda estimada p/ créditos liquidação duvidosa-PECLD                           | 266   | 0  | 0  |
| 6.01.01.04             | Baixa de ativos permanentes  | 26  | 18   | 851  |
| 6.01.01.05             | Baixa de ativos por direito de uso   | 2.049   | 0  | 131  |
| 6.01.01.06             | Redução ao valor recuperável   | 16.656  | 337.199  | 0  |
| 6.01.01.07             | Imposto de renda e contribuição social diferidos                               | -32.680   | 97.867   | -7.943   |
| 6.01.01.09             | Receita com aplicações financeiras vinculadas                                  | -2.641  | -5.028   | -1.768   |
| 6.01.01.10             | Juros e variações monetárias líquidas sobre mútuos e debentures privadas       | 36.170  | 31.606   | 5.583  |
| 6.01.01.11             | Juros e variações monetárias de empréstimos                                    | 0   | 27.436   | 33.945   |
| 6.01.01.12             | Juros e variações monetárias de debêntures                                     | 101.032   | 29.288   | 5.937  |
| 6.01.01.14             | Despesa / (receitas) financeira dos ajustes a valor presente                   | 8.246   | 9.368  | 7.749  |
| 6.01.01.15             | Constituição (reversão) de provisão para riscos cíveis, trabalhistas e fiscais | 7.323   | 3.952  | 4.208  |
| 6.01.01.16             | Atualização monetária de provisão para riscos cíveis, trabalhistas e fiscais   | 324   | 2.424  | 160  |
| 6.01.01.17             | Constituição (reversão) de provisão para manutenção                            | 30.065  | 25.512   | 38.899   |
| 6.01.02                | Variações nos Ativos e Passivos  | -81.787   | -70.694  | -32.683  |
| 6.01.02.01             | Contas a Receber   | -1.834  | -4.316   | -3.963   |
| 6.01.02.02             | Contas a Receber - Partes Relacionadas   | 43  | -135   | -90  |
| 6.01.02.04             | Despesas antecipadas   | 418   | -1.036   | 0  |
| 6.01.02.05             | Impostos a recuperar   | -9.546  | -1.975   | 882  |
| 6.01.02.06             | Outros créditos  | -786  | -243   | 0  |
| 6.01.02.07             | Depósitos judiciais  | 74  | -5   | 164  |
| 6.01.02.09             | Fornecedores   | -1.767  | -1.396   | 4.376  |
| 6.01.02.10             | Fornecedores - Partes relacionadas   | 351   | 466  | 429  |
| 6.01.02.11             | Cauções contratuais de fornecedores  | 282   | 507  | -1.242   |
| 6.01.02.12             | Obrigações sociais   | -238  | 1.663  | 1.432  |

**DFs Individuais / Demonstração do Fluxo de Caixa (Método Indireto)****(Reais Mil)**

| <b>Código da Conta</b> | <b>Descrição da Conta</b>                 | <b>Último Exercício<br/>01/01/2023 à 31/12/2023</b> | <b>Penúltimo Exercício<br/>01/01/2022 à 31/12/2022</b> | <b>Antepenúltimo Exercício<br/>01/01/2021 à 31/12/2021</b> |
|------------------------|---|---|--|--|
| 6.01.02.13             | Obrigações fiscais                        | -2.129  | 5.610  | 1.520  |
| 6.01.02.16             | Riscos cíveis, trabalhistas e fiscais     | -5.208  | -6.848   | -4.565   |
| 6.01.02.17             | Taxa de fiscalização                      | 82  | 122  | 94   |
| 6.01.02.18             | Custo de transação - empréstimo           | 2.897   | -16.482  | 0  |
| 6.01.02.19             | Pagamento de juros                        | -66.181   | -45.827  | -35.579  |
| 6.01.02.20             | Outras contas a pagar                     | 1.755   | -799   | 3.953  |
| 6.01.03                | Outros                                    | 0   | 0  | 1.297  |
| 6.02                   | Caixa Líquido Atividades de Investimento  | -139.089  | -369.746   | -206.413   |
| 6.02.01                | Aquisições de Itens do Ativo Imobilizado  | -568  | -2.631   | -522   |
| 6.02.02                | Aquisições de itens do intangível         | -327.783  | -208.194   | -203.500   |
| 6.02.03                | Aplicação financeira vinculada            | -87.861   | -143   | 0  |
| 6.02.04                | Valor resgatado das aplicações vinculadas | 71.251  | 35.826   | 712  |
| 6.02.10                | Aplicação financeira                      | 205.872   | -194.604   | -3.103   |
| 6.03                   | Caixa Líquido Atividades de Financiamento | -22.995   | 592.746  | 16.151   |
| 6.03.03                | Pagamento arrendamento mercantil          | -22.995   | -11.835  | -6.368   |
| 6.03.05                | Pagamentos empréstimos - principal        | 0   | -408.799   | -94.656  |
| 6.03.15                | Liberção de empréstimos empresas ligadas  | 0   | 122.500  | 120.700  |
| 6.03.18                | Emissão de debêntures                     | 0   | 1.000.000  | 0  |
| 6.03.19                | Pagamento de debêntures - principal       | 0   | -109.120   | -3.525   |
| 6.05                   | Aumento (Redução) de Caixa e Equivalentes | 131.655   | 401.998  | -3.446   |
| 6.05.01                | Saldo Inicial de Caixa e Equivalentes     | 412.583   | 10.585   | 14.031   |
| 6.05.02                | Saldo Final de Caixa e Equivalentes       | 544.238   | 412.583  | 10.585   |

**DFs Individuais / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2023 à 31/12/2023****(Reais Mil)**

| <b>Código da Conta</b> | <b>Descrição da Conta</b>               | <b>Capital Social Integralizado</b> | <b>Reservas de Capital, Opções Outorgadas e Ações em Tesouraria</b> | <b>Reservas de Lucro</b> | <b>Lucros ou Prejuízos Acumulados</b> | <b>Outros Resultados Abrangentes</b> | <b>Patrimônio Líquido</b> |
|------------------------|---|-------------------------------------|---|--------------------------|---------------------------------------|--------------------------------------|---------------------------|
| 5.01                   | Saldos Iniciais                         | 1.513.585                           | 0   | 0                        | -870.383                              | 0                                    | 643.202                   |
| 5.02                   | Ajustes de Exercícios Anteriores        | 0                                   | 0   | 0                        | 0                                     | 0                                    | 0                         |
| 5.03                   | Saldos Iniciais Ajustados               | 1.513.585                           | 0   | 0                        | -870.383                              | 0                                    | 643.202                   |
| 5.04                   | Transações de Capital com os Sócios     | 220.000                             | 0   | 0                        | 0                                     | 0                                    | 220.000                   |
| 5.04.01                | Aumentos de Capital                     | 220.000                             | 0   | 0                        | 0                                     | 0                                    | 220.000                   |
| 5.05                   | Resultado Abrangente Total              | 0                                   | 0   | 0                        | 45.893                                | 0                                    | 45.893                    |
| 5.05.01                | Lucro Líquido do Período                | 0                                   | 0   | 0                        | 45.893                                | 0                                    | 45.893                    |
| 5.06                   | Mutações Internas do Patrimônio Líquido | 0                                   | 0   | 0                        | 0                                     | 0                                    | 0                         |
| 5.07                   | Saldos Finais                           | 1.733.585                           | 0   | 0                        | -824.490                              | 0                                    | 909.095                   |

**DFs Individuais / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2022 à 31/12/2022****(Reais Mil)**

| <b>Código da Conta</b> | <b>Descrição da Conta</b>               | <b>Capital Social Integralizado</b> | <b>Reservas de Capital, Opções Outorgadas e Ações em Tesouraria</b> | <b>Reservas de Lucro</b> | <b>Lucros ou Prejuízos Acumulados</b> | <b>Outros Resultados Abrangentes</b> | <b>Patrimônio Líquido</b> |
|------------------------|---|-------------------------------------|---|--------------------------|---------------------------------------|--------------------------------------|---------------------------|
| 5.01                   | Saldos Iniciais                         | 1.513.585                           | 0   | 0                        | -393.214                              | 0                                    | 1.120.371                 |
| 5.02                   | Ajustes de Exercícios Anteriores        | 0                                   | 0   | 0                        | 0                                     | 0                                    | 0                         |
| 5.03                   | Saldos Iniciais Ajustados               | 1.513.585                           | 0   | 0                        | -393.214                              | 0                                    | 1.120.371                 |
| 5.04                   | Transações de Capital com os Sócios     | 0                                   | 0   | 0                        | 0                                     | 0                                    | 0                         |
| 5.05                   | Resultado Abrangente Total              | 0                                   | 0   | 0                        | -477.169                              | 0                                    | -477.169                  |
| 5.05.01                | Lucro Líquido do Período                | 0                                   | 0   | 0                        | -477.169                              | 0                                    | -477.169                  |
| 5.06                   | Mutações Internas do Patrimônio Líquido | 0                                   | 0   | 0                        | 0                                     | 0                                    | 0                         |
| 5.07                   | Saldos Finais                           | 1.513.585                           | 0   | 0                        | -870.383                              | 0                                    | 643.202                   |

**DFs Individuais / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2021 à 31/12/2021****(Reais Mil)**

| <b>Código da Conta</b> | <b>Descrição da Conta</b>               | <b>Capital Social Integralizado</b> | <b>Reservas de Capital, Opções Outorgadas e Ações em Tesouraria</b> | <b>Reservas de Lucro</b> | <b>Lucros ou Prejuízos Acumulados</b> | <b>Outros Resultados Abrangentes</b> | <b>Patrimônio Líquido</b> |
|------------------------|---|-------------------------------------|---|--------------------------|---------------------------------------|--------------------------------------|---------------------------|
| 5.01                   | Saldos Iniciais                         | 1.480.385                           | 0   | 0                        | -376.589                              | 0                                    | 1.103.796                 |
| 5.02                   | Ajustes de Exercícios Anteriores        | 0                                   | 0   | 0                        | 0                                     | 0                                    | 0                         |
| 5.03                   | Saldos Iniciais Ajustados               | 1.480.385                           | 0   | 0                        | -376.589                              | 0                                    | 1.103.796                 |
| 5.04                   | Transações de Capital com os Sócios     | 33.200                              | 0   | 0                        | 0                                     | 0                                    | 33.200                    |
| 5.04.01                | Aumentos de Capital                     | 33.200                              | 0   | 0                        | 0                                     | 0                                    | 33.200                    |
| 5.05                   | Resultado Abrangente Total              | 0                                   | 0   | 0                        | -16.625                               | 0                                    | -16.625                   |
| 5.05.01                | Lucro Líquido do Período                | 0                                   | 0   | 0                        | -16.625                               | 0                                    | -16.625                   |
| 5.06                   | Mutações Internas do Patrimônio Líquido | 0                                   | 0   | 0                        | 0                                     | 0                                    | 0                         |
| 5.07                   | Saldos Finais                           | 1.513.585                           | 0   | 0                        | -393.214                              | 0                                    | 1.120.371                 |

**DFs Individuais / Demonstração de Valor Adicionado****(Reais Mil)**

| <b>Código da Conta</b> | <b>Descrição da Conta</b>                        | <b>Último Exercício<br/>01/01/2023 à 31/12/2023</b> | <b>Penúltimo Exercício<br/>01/01/2022 à 31/12/2022</b> | <b>Antepenúltimo Exercício<br/>01/01/2021 à 31/12/2021</b> |
|------------------------|--|---|--|--|
| 7.01                   | Receitas   | 799.580   | 619.345  | 550.523  |
| 7.01.01                | Vendas de Mercadorias, Produtos e Serviços       | 481.537   | 418.543  | 383.448  |
| 7.01.02                | Outras Receitas                                  | 318.043   | 200.802  | 167.075  |
| 7.01.02.01             | Receita de Serviços de Construção                | 283.430   | 171.827  | 133.193  |
| 7.01.02.02             | Receitas Acessórias                              | 23.758  | 21.071   | 22.175   |
| 7.01.02.03             | Juros Capitalizados                              | 10.855  | 7.904  | 11.707   |
| 7.02                   | Insumos Adquiridos de Terceiros                  | -439.129  | -642.564   | -276.797   |
| 7.02.01                | Custos Prods., Mercs. e Servs. Vendidos          | -47.581   | -52.143  | 0  |
| 7.02.02                | Materiais, Energia, Servs. de Terceiros e Outros | -40.942   | -362.133   | -20.910  |
| 7.02.04                | Outros   | -350.606  | -228.288   | -255.887   |
| 7.02.04.01             | Custo dos Serviços de Construção                 | -283.430  | -171.827   | -133.193   |
| 7.02.04.02             | Custo da Concessão                               | -25.874   | -23.238  | -83.795  |
| 7.02.04.03             | Custo de Provisão de Manutenção em Rodovias      | -30.065   | -25.512  | -38.899  |
| 7.02.04.04             | Outros   | -11.237   | -7.711   | 0  |
| 7.03                   | Valor Adicionado Bruto                           | 360.451   | -23.219  | 273.726  |
| 7.04                   | Retenções  | -162.797  | -167.219   | -146.981   |
| 7.04.01                | Depreciação, Amortização e Exaustão              | -162.797  | -167.219   | -146.981   |
| 7.05                   | Valor Adicionado Líquido Produzido               | 197.654   | -190.438   | 126.745  |
| 7.06                   | Vlr Adicionado Recebido em Transferência         | 74.301  | 22.555   | 2.150  |
| 7.06.02                | Receitas Financeiras                             | 74.298  | 22.562   | 2.184  |
| 7.06.03                | Outros   | 3   | -7   | -34  |
| 7.06.03.04             | Outros   | 3   | -7   | -34  |
| 7.07                   | Valor Adicionado Total a Distribuir              | 271.955   | -167.883   | 128.895  |
| 7.08                   | Distribuição do Valor Adicionado                 | 271.955   | -167.883   | 128.895  |
| 7.08.01                | Pessoal  | 55.087  | 54.840   | 52.243   |
| 7.08.01.01             | Remuneração Direta                               | 40.942  | 41.223   | 39.906   |
| 7.08.01.02             | Benefícios                                       | 11.274  | 10.671   | 9.950  |
| 7.08.01.03             | F.G.T.S.   | 2.871   | 2.946  | 2.387  |

**DFs Individuais / Demonstração de Valor Adicionado****(Reais Mil)**

| <b>Código da Conta</b> | <b>Descrição da Conta</b>            | <b>Último Exercício<br/>01/01/2023 à 31/12/2023</b> | <b>Penúltimo Exercício<br/>01/01/2022 à 31/12/2022</b> | <b>Antepenúltimo Exercício<br/>01/01/2021 à 31/12/2021</b> |
|------------------------|--------------------------------------|---|--|--|
| 7.08.02                | Impostos, Taxas e Contribuições      | 10.377  | 136.152  | 27.025   |
| 7.08.02.01             | Federais                             | -13.760   | 115.163  | 7.504  |
| 7.08.02.02             | Estaduais                            | 9   | 1  | 2  |
| 7.08.02.03             | Municipais                           | 24.128  | 20.988   | 19.519   |
| 7.08.03                | Remuneração de Capitais de Terceiros | 124.428   | 86.688   | 60.669   |
| 7.08.03.01             | Juros                                | 101.032   | 56.724   | 39.882   |
| 7.08.03.02             | Aluguéis                             | 102   | -41  | 247  |
| 7.08.03.03             | Outras                               | 23.294  | 30.005   | 20.540   |
| 7.08.03.03.01          | Juros Capitalizados BNDES            | 0   | 657  | 629  |
| 7.08.03.03.02          | Juros Capitalizados Debêntures       | 10.855  | 7.247  | 11.078   |
| 7.08.03.03.04          | Outras Despesas Financeiras          | 12.439  | 22.101   | 8.833  |
| 7.08.04                | Remuneração de Capitais Próprios     | 45.893  | -477.169   | -11.042  |
| 7.08.04.01             | Juros sobre o Capital Próprio        | 0   | 0  | 5.583  |
| 7.08.04.03             | Lucros Retidos / Prejuízo do Período | 45.893  | -477.169   | -16.625  |
| 7.08.05                | Outros                               | 36.170  | 31.606   | 0  |
| 7.08.05.01             | Juros Debêntures Privadas e Mútuos   | 36.170  | 31.606   | 0  |

Relatório da Administração Comentário do Desempenho



# Relatório da Administração 2023

 **arteris**  
Fernão Dias

## Relatório da Administração/Comentário do Desempenho



**Pouso Alegre, 27 de fevereiro de 2024** – Atendendo às disposições legais e estatutárias, a Administração da Autopista Fernão Dias S.A. (“Fernão Dias” ou “Companhia”) submete à apreciação de seus investidores e do mercado em geral o Relatório da Administração relativo ao exercício social findo em 31 de dezembro de 2023. As informações financeiras e operacionais a seguir, exceto quando indicado o contrário, estão de acordo com a Legislação Societária e com os pronunciamentos emitidos pelo Comitê de Pronunciamentos Contábeis. Os valores e informações não constantes no balanço patrimonial, demonstrações do resultado e notas explicativas inseridas nas demonstrações contábeis não foram revisados pelos auditores independentes.

Em observância às disposições constantes na Instrução CVM nº 80, de 29 de março de 2022, conforme alterada, a Diretoria da Companhia declara que discutiu, reviu e concordou, por unanimidade, com as opiniões expressas no Relatório da KPMG Auditores Independentes Ltda. (“KPMG”) sobre as Demonstrações Financeiras Padronizadas – DFPs, emitido nesta data, e com as respectivas Informações Anuais, relativas ao período encerrado em 31 de dezembro de 2023.

## RELATÓRIO DE ADMINISTRAÇÃO

### AOS ACIONISTAS

Apresentamos a seguir o relatório das principais atividades no exercício de 2023, em conjunto com as Demonstrações Contábeis elaboradas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, acrescidas do balanço social, o qual consideramos importante para divulgar para a sociedade, os parceiros, os investidores e os usuários, a responsabilidade social da Autopista Fernão Dias. Os valores são expressos em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma.

### INTRODUÇÃO

A Autopista Fernão Dias foi constituída em 19 de dezembro 2007 com suas operações iniciadas em 15 de agosto de 2008, sendo o contrato de concessão, que abrange o trecho da rodovia BR-381 SP/MG que liga São Paulo/SP a Belo Horizonte/MG. Suas atividades compreendem, exclusivamente, a exploração sob forma de concessão de serviço público precedido de obra pública, para recuperação, manutenção, monitoramento, conservação, operação, ampliação e melhorias de todo o sistema rodoviário do lote concedido, com direito a cobrança de pedágio pelo prazo de 25 anos.

## DESTAQUES

### Tráfego Pedagiado

O total de tráfego pedagiado foi de 172,9 milhões de veículos equivalentes no ano de 2023, aumento de 3,5% em relação ao ano anterior. Essa performance marcou o melhor ano de tráfego registrado pela Companhia.

### Receita de Pedágio

A receita de pedágio registrada pela concessionária foi de R\$ 481,5 milhões para o ano de 2023, frente a um saldo de R\$ 418,5 milhões em 2022, aumento percentual de 15,1%.

**Relatório da Administração/Comentário do Desempenho****Investimentos**

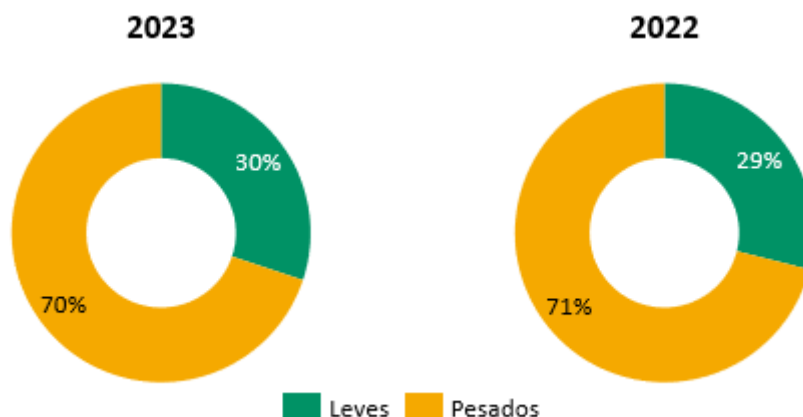
A concessionária concluiu a obra do Dispositivo no km 515+370, localizada no município de Igarapé/MG, cumprindo o cronograma de sua principal obra para 2023. Outras melhorias estão sendo executadas na rodovia no ano de 2023 como a continuidade das obras de Terceira Faixa do trecho São Paulo, localizada na Rodovia BR-381, além da conclusão de demais correções ao longo da Rodovia.

**RESULTADO OPERACIONAL****TRÁFEGO PEDAGIADO**

| Veículos Equivalentes (Mil) | 4T23          | 4T22          | Δ%          | 2023           | 2022           | Δ%          |
|-----------------------------|---------------|---------------|-------------|----------------|----------------|-------------|
| <b>Total</b>                | <b>44.908</b> | <b>42.374</b> | <b>6,0%</b> | <b>172.944</b> | <b>167.103</b> | <b>3,5%</b> |

O tráfego pedagiado registrado pela Autopista Fernão Dias, no ano de 2023, foi de 172,9 milhões de veículos, um aumento de 3,5% em relação ao total do ano anterior. O valor registrado em 2023 marcou a melhor performance histórica da Companhia em relação aos veículos equivalentes que utilizam o seu trecho.

Em relação ao 4T23, a Companhia registrou total de 44,9 milhões, com um aumento de 6,0% em comparação ao 4T22, quando totalizou de 42,4 milhões de veículos.

**Composição do Tráfego em Veículos Equivalentes**

## Relatório da Administração/Comentário do Desempenho



## TARIFA MÉDIA

| Tarifa Média (R\$/Veic. Equiv.) | 4T23 | 4T22 | Δ%   | 2023 | 2022 | Δ%    |
|---------------------------------|------|------|------|------|------|-------|
| Tarifa Média                    | 2,81 | 2,70 | 3,9% | 2,78 | 2,50 | 11,2% |

A tarifa média da concessionária, no ano de 2023, foi de R\$ 2,78, um aumento de 11,2% ou R\$ 0,28 em relação ao ano de 2022. Esse aumento está atrelado diretamente ao reequilíbrio tarifário advindo das obras extracontratuais das Terceiras Faixas no trecho explorado pela concessionária.

No 4T23, a tarifa média foi de R\$ 2,81, acréscimo de 3,9% no comparativo com o mesmo trimestre do ano anterior.

A data-base dos reajustes tarifários da concessionária Fernão Dias é o mês de dezembro do respectivo ano.

## RESULTADO FINANCEIRO

## RECEITA OPERACIONAL

| R\$ mil                            | 4T23            | 4T22            | Δ%           | 2023            | 2022            | Δ%           |
|------------------------------------|-----------------|-----------------|--------------|-----------------|-----------------|--------------|
| <b>Receita Bruta</b>               | <b>228.156</b>  | <b>166.999</b>  | <b>36,6%</b> | <b>785.686</b>  | <b>609.500</b>  | <b>28,9%</b> |
| Receitas de pedágio                | 125.985         | 114.435         | 10,1%        | 481.537         | 418.543         | 15,1%        |
| Receitas de Construção             | 96.841          | 47.546          | 103,7%       | 283.430         | 171.827         | 65,0%        |
| Outras Receitas                    | 5.330           | 5.018           | 6,2%         | 20.719          | 19.130          | 8,3%         |
| <b>Deduções</b>                    | <b>(11.161)</b> | <b>(10.122)</b> | <b>10,3%</b> | <b>(42.621)</b> | <b>(37.200)</b> | <b>14,6%</b> |
| <b>Receita Operacional Líquida</b> | <b>216.995</b>  | <b>156.877</b>  | <b>38,3%</b> | <b>743.065</b>  | <b>572.300</b>  | <b>29,8%</b> |

## Receita de Pedágio

A receita de pedágio contabilizada no ano de 2023 foi de R\$ 481,5 milhões, um crescimento de 15,1% em relação ao ano de 2022. Essa evolução está atrelada diretamente aos fatores de crescimento tarifário e melhora na performance de tráfego pedagiado da Companhia, citados anteriormente. No quarto trimestre de 2023, essas receitas cresceram 10,1%, totalizando R\$ 126,0 milhões.

## Receitas de Construção

No comparativo anual, o valor registrado para o ano de 2023 foi de R\$ 283,4 milhões, frente a um valor de R\$ 171,8 milhões no ano de 2022, o que representa um aumento de 65,0% no comparativo dos períodos. Essa evolução está atrelada diretamente ao avanço das obras das Terceiras Faixas no trecho explorado pela Companhia. No 4T23, essa linha totalizou R\$ 96,8 milhões.

Por fim, ressalta-se que as Receitas de Construção são uma representação contábil, sem efeito caixa nos fluxos da Companhia.

## Relatório da Administração/Comentário do Desempenho



## Outras Receitas

Na conta de outras receitas, a Companhia registrou um valor de R\$ 20,7 milhões no ano de 2023, frente a um valor de R\$ 19,1 milhões em 2022, que representa um aumento de 8,3%. No 4T23, o valor registrado foi de R\$ 5,3 milhões, um aumento de 6,2% em comparação ao mesmo período do ano anterior.

## CUSTOS E DESPESAS

| R\$ Mil      | 4T23             | 4T22             | Δ%             | 2023             | 2022             | Δ%             |
|--------------|------------------|------------------|----------------|------------------|------------------|----------------|
| <b>Total</b> | <b>(166.915)</b> | <b>(432.063)</b> | <b>(61,4%)</b> | <b>(491.119)</b> | <b>(695.174)</b> | <b>(29,4%)</b> |

Os custos e despesas da Companhia totalizaram R\$ 491,1 milhões no ano de 2023, um decréscimo de 29,4% em relação ao ano de 2022. Essa queda está atrelada ao reconhecimento de *impairment* no total de R\$ 337,2 milhões realizado na concessionária no ano de 2022 e um valor de R\$ 16,7 milhões em 2023. Esse efeito ocorre na conta de Provisão para Redução ao Valor Recuperável e não possui efeito caixa para a Companhia.

No 4T23, o total dessa conta foi de R\$ 166,9 milhões, uma diminuição de 61,4% em relação ao valor registrado no quarto trimestre de 2022. Essa variação também é explicada pela alteração na conta de Provisão para Redução ao Valor Recuperável, uma vez que os reconhecimentos de *impairment* ocorreram no último trimestre.

## EBITDA E EBITDA AJUSTADO

| R\$ mil                                | 4T23          | 4T22             | Δ%            | 2023           | 2022             | Δ%               |
|--|---------------|------------------|---------------|----------------|------------------|------------------|
| Resultado Líquido                      | 26.391        | (460.206)        | (105,7%)      | 45.894         | (477.169)        | (109,6%)         |
| (+) Depreciação e Amortização          | 43.215        | 45.455           | (4,9%)        | 162.797        | 167.219          | (2,6%)           |
| (+) Resultado Financeiro               | 13.154        | 33.070           | (60,2%)       | 75.935         | 89.209           | (14,9%)          |
| (+) IR e CSLL                          | (32.680)      | 106.495          | -             | (32.680)       | 97.867           | (133,4%)         |
| <b>EBITDA<sup>1</sup></b>              | <b>50.080</b> | <b>(275.186)</b> | <b>-</b>      | <b>251.946</b> | <b>(122.874)</b> | <b>(305,0%)</b>  |
| <i>Margem EBITDA<sup>2</sup></i>       | <i>41,7%</i>  | <i>-251,7%</i>   | <i>-</i>      | <i>54,8%</i>   | <i>-30,7%</i>    | <i>85,5 p.p.</i> |
| (+) Provisão para Manut. De Rodovias   | 9.725         | 7.972            | <b>22,0%</b>  | 30.065         | 25.512           | <b>17,8%</b>     |
| (+) Prov. Redução ao Valor Recuperável | 16.656        | 337.199          | <b>-95,1%</b> | 16.656         | 337.199          | <b>(95,1%)</b>   |
| <b>EBITDA Ajustado<sup>3</sup></b>     | <b>76.461</b> | <b>69.985</b>    | <b>9,3%</b>   | <b>298.667</b> | <b>239.837</b>   | <b>24,5%</b>     |
| <i>Margem EBITDA Ajustada</i>          | <i>63,6%</i>  | <i>64,0%</i>     | <i>-</i>      | <i>65,0%</i>   | <i>59,9%</i>     | <i>-</i>         |

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

2: A Margem EBITDA e Margem EBITDA Ajustada consideram a Receita Operacional Líquida excluindo as Receitas de Obras.

3: Considera os ajustes relativos a reversões da provisão para manutenção de rodovias (pronunciamento contábil ICPC 01) bem como a provisão para redução ao valor recuperável dos ativos. A Companhia entende que o EBITDA ajustado é a melhor representação da sua geração de caixa operacional uma vez que a provisão para a manutenção é um item significativo que não possui efeito caixa na demonstração do resultado do exercício

A Autopista Fernão Dias registrou um EBITDA Ajustado de R\$ 298,7 milhões no ano de 2023, um avanço de 24,5% em relação ao ano de 2022, quando esse indicador totalizou R\$ 239,8 milhões. A margem EBITDA Ajustada foi de 65,0% em 2023, um incremento de 5,1 pontos percentuais na comparação com a margem registrada em 2022. As melhoras de valor e margem nesse item advém dos esforços constantes da Companhia

**Relatório da Administração/Comentário do Desempenho**

na busca por eficiência e controle de seus custos e despesas, atrelado a uma melhora de tráfego e crescimento tarifário no ano.

Para o 4T23, o EBITDA Ajustado foi de R\$ 76,5 milhões, um crescimento de 9,3% na comparação com o mesmo trimestre do ano anterior.

O cálculo desse indicador desconsidera o efeito da provisão para manutenção de rodovias e a provisão para redução ao valor recuperável dos ativos de longo prazo, sendo considerado pela Companhia como a melhor métrica de representação do seu caixa e de suas subsidiárias.

**RESULTADO FINANCEIRO**

No ano de 2023, o resultado financeiro da Companhia foi de uma despesa financeira de R\$ 75,9 milhões, um acréscimo de 34,4% em relação ao ano anterior. Com a emissão de debêntures realizada pela Companhia em setembro de 2022, a Fernão Dias incorreu em um maior pagamento de juros ao longo de todo o ano de 2023, explicando a evolução dessa conta.

No 4T23, o resultado financeiro foi de uma despesa de R\$ 13,2 milhões, frente a um valor de R\$ 33,1 milhões registrado no último trimestre de 2022.

**RESULTADO LÍQUIDO**

O resultado líquido apresentado pela Fernão Dias no ano de 2023 foi de um lucro líquido de R\$ 45,9 milhões, com uma margem líquida ajustada de 9,1%. Esse resultado positivo de 2023 opõe diretamente o prejuízo de R\$ 447,2 milhões registrado no ano de 2022, uma vez que o reconhecimento de *impairment* no ano anterior foi consideravelmente superior ao valor registrado em 2023.

Em relação ao quarto trimestre de 2023, o resultado foi de um lucro líquido de R\$ 13,2 milhões, enquanto o 4T22 registrou um valor negativo de R\$ 460,2 milhões, impulsionado, também, pela conta de provisão para redução ao valor recuperável (*impairment*).

**ENDIVIDAMENTO**

| R\$ mil  | 4T23             | 4T22           | Δ%           |
|--|------------------|----------------|--------------|
| <b>Dívida Bruta</b>                            | <b>1.054.871</b> | <b>999.979</b> | <b>5,5%</b>  |
| Curto Prazo                                    | 15.719           | 10.364         | 51,7%        |
| Longo Prazo                                    | 1.039.152        | 989.615        | 5,0%         |
| <b>Posição de Caixa</b>                        | <b>565.581</b>   | <b>621.859</b> | <b>-9,0%</b> |
| Caixa e equivalentes de caixa                  | 547.499          | 621.716        | (11,9%)      |
| Aplicações financeiras vinculadas <sup>1</sup> | 18.082           | 143            | -            |
| <b>Dívida Líquida</b>                          | <b>489.290</b>   | <b>378.120</b> | <b>29,4%</b> |

1: Curto e Longo Prazo

Ao final do ano de 2023, a dívida bruta da Companhia totalizou R\$ 1.054,9 milhões, um aumento de 5,5% em relação ao valor registrado ao final do ano anterior. A única dívida em mercado da Companhia é a 9ª Emissão

## Relatório da Administração/Comentário do Desempenho

de Debêntures, e esse aumento no saldo da dívida bruta decorre da correção da mesma, por ser uma debênture incentivada, atrelada ao indicador IPCA.

A dívida líquida da Arteris Fernão Dias fechou o ano em R\$ 489,3 milhões, crescimento de 29,4% em relação ao fechamento do ano anterior. Esse crescimento é consequência de um maior consumo de caixa ao longo de 2023, com o avanço das obras das Terceiras Faixas e outros investimentos no trecho explorado pela Concessionária.

### INVESTIMENTOS REALIZADOS

| R\$ Mil      | 4T23           | 4T22          | Δ%            | 2023           | 2022           | Δ%           |
|--------------|----------------|---------------|---------------|----------------|----------------|--------------|
| <b>Total</b> | <b>101.853</b> | <b>49.315</b> | <b>106,5%</b> | <b>328.351</b> | <b>210.825</b> | <b>55,7%</b> |

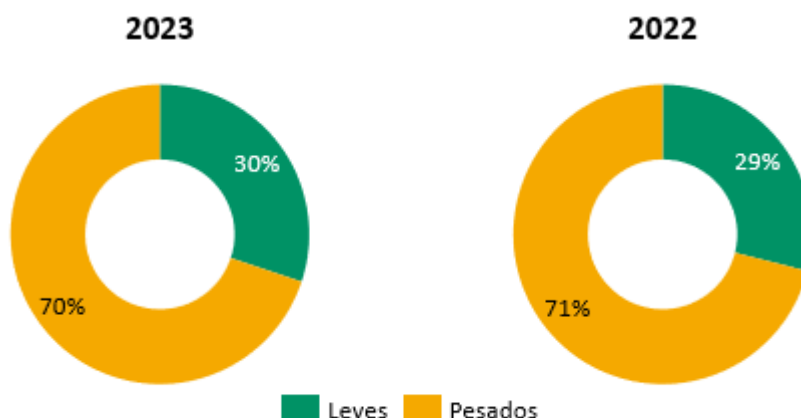
Ao longo de 2023, a concessionária realizou investimentos em um total de R\$ 328,4 milhões, um acréscimo de 55,7% no comparativo com o ano anterior. Esse crescimento decorre, predominantemente, do avanço das obras das Terceiras Faixas no trecho do estado de São Paulo explorado pela Autopista Fernão Dias.

No 4T23, o valor registrado foi de R\$ 101,9 milhões, aumento de 106,5% em comparação ao mesmo período no ano anterior. Esse crescimento também é explicado pela realização da obra supracitada.

### INFORMAÇÕES OBRIGATÓRIAS REGULATÓRIAS

#### RECEITA E MERCADO

As tarifas de pedágio cobradas pela Concessionária Autopista Fernão Dias são definidas pela Agência Nacional de Transportes Terrestres - ANTT. Ao longo do ano de 2023 a tarifa praticada para veículos foi de R\$ 2,80 para os veículos de passeios e para as demais categorias, conforme demonstrado na tabela da seção Indicadores Operacionais – subitem (d) Aspectos Financeiros.



**Relatório da Administração/Comentário do Desempenho****INVESTIMENTOS**

Ao longo de 2023, a concessionária realizou investimentos em um total de R\$ 328,4 milhões, um acréscimo de 55,7% no comparativo com o ano anterior. Esse crescimento decorre, predominantemente, do avanço das obras das Terceiras Faixas no trecho do estado de São Paulo explorado pela Autopista Fernão Dias.

| R\$ Mil      | 4T23           | 4T22          | Δ%            | 2023           | 2022           | Δ%           |
|--------------|----------------|---------------|---------------|----------------|----------------|--------------|
| <b>Total</b> | <b>101.853</b> | <b>49.315</b> | <b>106,5%</b> | <b>328.351</b> | <b>210.825</b> | <b>55,7%</b> |

**CAPTAÇÕES DE RECURSOS**

Para viabilizar os investimentos e fazer frente às obrigações de manutenção e operação, a Concessionária recebeu de seu acionista controlador – Arteris S.A. um total de R\$ 122,5 milhões no ano de 2022, os quais foram através de empréstimos intercompany, totalizando R\$ 268,5 milhões. A Fernão Dias emitiu em outubro de 2022 R\$ 1.000.000 (um bilhão), com vencimento em 2031, e custo de IPCA + 6,39% a.a. A debênture, avaliada com rating AAA pela S&P (Standard & Poors), terá juros semestrais e curva de amortização a partir de 2026. Os recursos da nova dívida foram usados para pagar as atuais linhas de financiamento da concessão e para financiar investimentos em manutenção e expansão na rodovia, tais como a construção de quase 50 km de terceiras faixas entre Mairiporã, Atibaia e Bragança, em São Paulo, aprovados mediante reequilíbrio junto a ANTT em junho de 2022.

**VALOR ADICIONADO**

Em 2023, o valor adicionado líquido gerado pela Concessionária foi de R\$ 281,3 milhões, o que representa um aumento frente ao valor adicionado de - R\$ 190,4 milhões em 2022

**POLÍTICA DE DISTRIBUIÇÃO DE DIVIDENDOS**

Aos acionistas é garantido estatutariamente um dividendo mínimo de 25% calculado sobre o Lucro Líquido do Exercício, ajustado em conformidade com a legislação societária vigente. Nos anos em que há lucro apurado, os dividendos são deliberados em Assembleia Geral Ordinária realizada após a divulgação do resultado do exercício.

**PLANEJAMENTO EMPRESARIAL**

O êxito que as Concessionárias vêm obtendo em seu processo de adaptação às mudanças aceleradas no setor de transportes se deve em grande parte à qualidade de seu planejamento empresarial.

**GESTÃO PELA QUALIDADE TOTAL.**

Em 2023, as atividades relacionadas com a gestão pela qualidade total compreenderam o desenvolvimento de estudos e projetos, qualidade de gestão e o gerenciamento da rotina em diferentes áreas das Unidades de Negócios.

## Relatório da Administração/Comentário do Desempenho

### RECURSOS HUMANOS

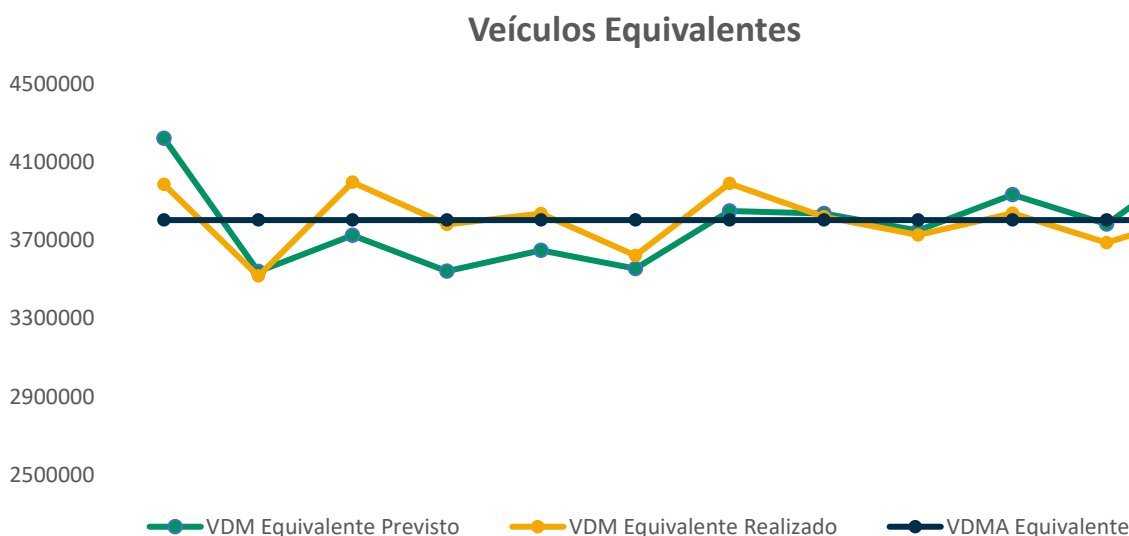
Em 2023, a Concessionária investiu R\$ 0,1 milhão em programas de formação técnica e desenvolvimento profissional e humano de seus empregados, a fim de manter a Concessionária a par da evolução nas áreas tecnológica e gerencial, bem como oferecer aos empregados oportunidades de desenvolvimento de suas habilidades e seus potenciais.

### INDICADORES OPERACIONAIS

#### a) CARACTERIZAÇÃO DO TRÁFEGO

#### VOLUME

Na figura é apresentado o Volume Diário Médio Equivalente por mês e ano, VDM e VDMA respectivamente, como também o Volume Diário Médio Equivalente previsto na proposta.

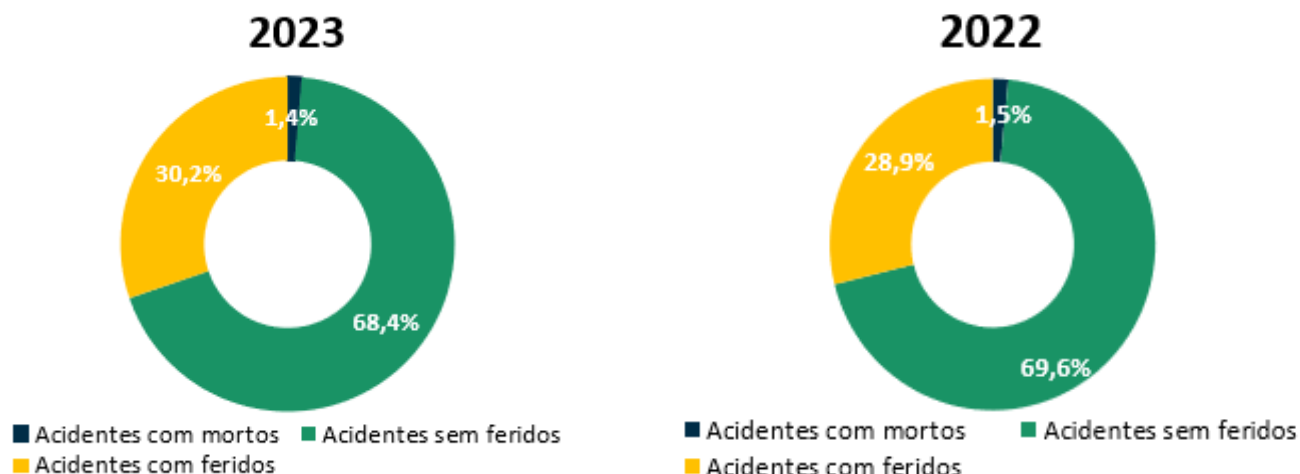


#### b) CARACTERIZAÇÃO DO TRÁFEGO

#### ACIDENTES

Os gráficos apresentam os percentuais de acidentes ocorridos no trecho concedido, classificados por gravidade, total de pessoas envolvidas e quantidade de sinistros por tipo de veículo no exercício corrente e no exercício anterior

## Relatório da Administração/Comentário do Desempenho



## c) DADOS DE OPERAÇÃO DA CONCESSÃO

## VEICULOS ALOCADOS

| Tipo de veículo                                       | Quantidade | Qtde/562,1 km |
|---|------------|---------------|
| Viatura de Inspeção                                   | 19         | 3,38          |
| Guincho Leve  | 18         | 3,20          |
| Guincho Pesado  | 9          | 1,60          |
| Guincho PIPA  | 5          | 0,89          |
| AC - Ambulância Stand                                 | 16         | 2,85          |
| AD - Ambulância UTI                                   | 7          | 1,25          |
| Caminhão Operacional                                  | 3          | 0,53          |
| Moto  | 4          | 0,71          |
| BR Vida operacional                                   | 3          | 0,53          |
| <b>Total de veículos operacionais</b>                 | <b>84</b>  | <b>14,94</b>  |
| Administração (Ranger, Doblo, Saveiro, Ford KA, HB20) | 5          | 0,89          |
| Conserva Pavimento (Ford KA, Saveiro)                 | 62         | 11,03         |
| Arrecadação HB20                                      | 0          | 0,00          |
| Operações (Corolla, HB20, Ford KA)                    | 11         | 1,96          |
| Caminhonete ANTT Toro                                 | 3          | 0,53          |
| Tráfego Saveiro                                       | 0          | 0,00          |
| Segurança de trabalho (Ford KA, HB20)                 | 6          | 1,07          |
| Manutenção (Ford KA)                                  | 1          | 0,18          |
| Investimento  | 29         | 5,16          |
| <b>Total de veículos de apoio</b>                     | <b>117</b> | <b>15,66</b>  |
| <b>Total de veículos</b>                              | <b>201</b> | <b>30,60</b>  |

**Relatório da Administração/Comentário do Desempenho****FUNCIONÁRIOS ALOCADOS**

São apresentadas na tabela as quantidades de funcionários empregados pela Concessionária na operação da concessão no último mês do ano-base. Para facilitar a interpretação e a comparação proporcional dos valores apresentados entre Concessionárias, é acrescentada uma coluna que divide a quantidade total de funcionários pelo VDMA da via concedida. Uma vez que o valor resultante da divisão da quantidade de funcionários pelo volume diário de veículos é muito pequeno, o resultado é multiplicado por 10.000 para facilitar a análise.

| Tipo de pessoas                  | Quantidade | Qtde/10.000  |
|----------------------------------|------------|--------------|
| ANALISTA DE CCA JR               | 1          | 0,06         |
| ANALISTA DE CCO JR               | 1          | 0,06         |
| ANALISTA DE TRÁFEGO JR           | 2          | 0,12         |
| ASSISTENTE ADMINISTRATIVO        | 1          | 0,06         |
| COORDENADOR DE OPERACAO          | 3          | 0,17         |
| ENFERMEIRO                       | 40         | 2,31         |
| GERENTE DE OPERACOES             | 1          | 0,06         |
| INSPETOR DE TRÁFEGO              | 65         | 3,76         |
| INSPETOR DE TRÁFEGO MOTOCICLISTA | 2          | 0,12         |
| MÉDICO                           | 69         | 3,99         |
| OPERADOR DE BALANCA              | 24         | 1,39         |
| LÍDE DE BALANÇA                  | 8          | 0,46         |
| LÍDER DE CCO                     | 4          | 0,23         |
| OPERADOR DE CCO                  | 16         | 0,93         |
| OPERADOR DE GUINCHO              | 55         | 3,18         |
| OPERADOR DE GUINCHO MUNCK        | 11         | 0,64         |
| OPERADOR DE GUINCHO PESADO       | 41         | 2,37         |
| OPERADOR DE PIPA                 | 11         | 0,64         |
| OPERADOR DE TRÁFEGO              | 1          | 0,06         |
| SOCORRISTA                       | 179        | 10,35        |
| COORDENADOR DE BALANCA           | 1          | 0,06         |
| SUPERVISOR DE CCO                | 1          | 0,06         |
| SUPERVISOR DE OPERACOES          | 6          | 0,35         |
| <b>Total Tráfego</b>             | <b>543</b> | <b>31,40</b> |
| OPERADOR DE PEDAGIO              | 307        | 17,75        |
| CONTROLADOR DE PEDAGIO I         | 36         | 2,08         |
| CONTROLADOR DE PEDAGIO II        | 0          | 0,00         |
| SUPERVISOR DE ARRECADANÇA        | 0          | 0,00         |
| <b>Total Arrecadação</b>         | <b>343</b> | <b>19,83</b> |
| <b>TOTAL GERAL</b>               | <b>886</b> | <b>51,23</b> |

## Relatório da Administração/Comentário do Desempenho



## d. ASPECTOS FINANCEIROS

O demonstrativo tem a finalidade de apresentar a Receita da Concessionária no ano base deste relatório juntamente com o valor da Receita Acumulada desde o início da concessão. O valor correspondente à receita obtida com pedágios se refere a renda adquirida com os pedágios e com outras fontes de receitas, sejam elas Complementares, Extraordinárias, Alternativas ou provenientes de Projetos Associados.

## RECEITA

| Receita de pedágio | 2023        | Acumulada     |
|--------------------|-------------|---------------|
| Total              | R\$ 481.537 | R\$ 3.825.965 |

## INVESTIMENTOS

| Investimentos | 2023        | Acumulada     |
|---------------|-------------|---------------|
| Total         | R\$ 328.351 | R\$ 3.350.206 |

## CUSTOS OPERACIONAIS

| Custos Operacionais | 2023        | Acumulada     |
|---------------------|-------------|---------------|
| Total               | R\$ 407.510 | R\$ 5.505.128 |

## ISS REPASSADO

| ISS Repassado | 2023       | Acumulada   |
|---------------|------------|-------------|
| Total         | R\$ 20.927 | R\$ 297.991 |

## TARIFA

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

| Praça de Pedágio                 | Cobrança      | CAT 1 | CAT 2 | CAT 3 | CAT 4 | CAT 5 | CAT 6 | CAT 7 | CAT 8 | CAT 9 |
|----------------------------------|---------------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|
| Mariporã (Defasada - Norte) - P1 | Unidirecional | 2,9   | 5,8   | 8,7   | 11,6  | 14,5  | 17,4  | 20,3  | 23,2  | 1,45  |
| Mariporã (Norte) - P1            | Unidirecional | 2,9   | 5,8   | 8,7   | 11,6  | 14,5  | 17,4  | 20,3  | 23,2  | 1,45  |
| Mariporã (Sul) - P1              | Unidirecional | 2,9   | 5,8   | 8,7   | 11,6  | 14,5  | 17,4  | 20,3  | 23,2  | 1,45  |
| Vargem - P2                      | Bidirecional  | 2,9   | 5,8   | 8,7   | 11,6  | 14,5  | 17,4  | 20,3  | 23,2  | 1,45  |
| Cambuí - P3                      | Bidirecional  | 2,9   | 5,8   | 8,7   | 11,6  | 14,5  | 17,4  | 20,3  | 23,2  | 1,45  |

## Relatório da Administração/Comentário do Desempenho



Fernão Dias

|                              |              |     |     |     |      |      |      |      |      |      |
|------------------------------|--------------|-----|-----|-----|------|------|------|------|------|------|
| São Gonçalo - P4             | Bidirecional | 2,9 | 5,8 | 8,7 | 11,6 | 14,5 | 17,4 | 20,3 | 23,2 | 1,45 |
| Carmo da Cachoeira - P5      | Bidirecional | 2,9 | 5,8 | 8,7 | 11,6 | 14,5 | 17,4 | 20,3 | 23,2 | 1,45 |
| Santo Antonio de Amparo - P6 | Bidirecional | 2,9 | 5,8 | 8,7 | 11,6 | 14,5 | 17,4 | 20,3 | 23,2 | 1,45 |
| Carmópolis de Minas - P7     | Bidirecional | 2,9 | 5,8 | 8,7 | 11,6 | 14,5 | 17,4 | 20,3 | 23,2 | 1,45 |
| Itatiaiuçu - P8              | Bidirecional | 2,9 | 5,8 | 8,7 | 11,6 | 14,5 | 17,4 | 20,3 | 23,2 | 1,45 |

## CONCESSIONÁRIA EM NÚMEROS

| Dados anuais e por empresa | KM    |
|----------------------------|-------|
| Quilômetros de rodovia     | 562,1 |

| Número de veículos que transitaram | Nº                | %           |
|------------------------------------|-------------------|-------------|
| CAT-01                             | 50.894.452        | 63%         |
| CAT-02                             | 5.827.272         | 7%          |
| CAT-03                             | 243.565           | 0%          |
| CAT-04                             | 5.969.523         | 7%          |
| CAT-05                             | 45.186            | 0%          |
| CAT-06                             | 5.118.383         | 6%          |
| CAT-07                             | 3.359.931         | 4%          |
| CAT-08                             | 8.167.210         | 10%         |
| CAT-09                             | 1.448.255         | 2%          |
| <b>TOTAL</b>                       | <b>29.139.605</b> | <b>100%</b> |

| Número de praças de pedágios | Nome das praças de Pedágio |
|------------------------------|----------------------------|
| P1 Norte                     | Mairiporã (Defasada)       |
| P1 Norte                     | Mairiporã                  |
| P1 Sul                       | Mairiporã                  |
| P2                           | Vargem                     |
| P3                           | Cambuí                     |
| P4                           | São Gonçalo                |
| P5                           | Carmo da Cachoeira         |
| P6                           | Santo Antônio do Amparo    |
| P7                           | Carmópolis de Minas        |
| P8                           | Itatiaiuçu                 |

| Praça de Pedágio                 | Cobrança      | CAT 1 | CAT 2 | CAT 3 | CAT 4 | CAT 5 | CAT 6 | CAT 7 | CAT 8 | CAT 9 |
|----------------------------------|---------------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|
| Mariporã (Defasada - Norte) - P1 | Unidirecional | 2,9   | 5,8   | 8,7   | 11,6  | 14,5  | 17,4  | 20,3  | 23,2  | 1,45  |
| Mariporã (Norte) - P1            | Unidirecional | 2,9   | 5,8   | 8,7   | 11,6  | 14,5  | 17,4  | 20,3  | 23,2  | 1,45  |
| Mariporã (Sul) - P1              | Unidirecional | 2,9   | 5,8   | 8,7   | 11,6  | 14,5  | 17,4  | 20,3  | 23,2  | 1,45  |

## Relatório da Administração/Comentário do Desempenho



|                              |              |     |     |     |      |      |      |      |      |      |
|------------------------------|--------------|-----|-----|-----|------|------|------|------|------|------|
| Vargem - P2                  | Bidirecional | 2,9 | 5,8 | 8,7 | 11,6 | 14,5 | 17,4 | 20,3 | 23,2 | 1,45 |
| Cambuí - P3                  | Bidirecional | 2,9 | 5,8 | 8,7 | 11,6 | 14,5 | 17,4 | 20,3 | 23,2 | 1,45 |
| São Gonçalo - P4             | Bidirecional | 2,9 | 5,8 | 8,7 | 11,6 | 14,5 | 17,4 | 20,3 | 23,2 | 1,45 |
| Carmo da Cachoeira - P5      | Bidirecional | 2,9 | 5,8 | 8,7 | 11,6 | 14,5 | 17,4 | 20,3 | 23,2 | 1,45 |
| Santo Antonio de Amparo - P6 | Bidirecional | 2,9 | 5,8 | 8,7 | 11,6 | 14,5 | 17,4 | 20,3 | 23,2 | 1,45 |
| Carmópolis de Minas - P7     | Bidirecional | 2,9 | 5,8 | 8,7 | 11,6 | 14,5 | 17,4 | 20,3 | 23,2 | 1,45 |
| Itatiaiuçu - P8              | Bidirecional | 2,9 | 5,8 | 8,7 | 11,6 | 14,5 | 17,4 | 20,3 | 23,2 | 1,45 |

| Rodovia      | Marcos km     | Extensão linear | Km de pista proporcional |
|--------------|---------------|-----------------|--------------------------|
| BR 381/MG    | 478,2 - 949,9 | 471,7           | 943,4                    |
| BR 381/SP    | 0,00 - 90,4   | 90,4            | 180,8                    |
| <b>Total</b> |               | <b>562,1</b>    | <b>1124,2</b>            |

| Mês          | Média diária        | %           |
|--------------|---------------------|-------------|
| Jan          | 466.725,68          | 8%          |
| Fev          | 421.012,78          | 7%          |
| Mar          | 489.814,55          | 8%          |
| Abr          | 453.489,98          | 8%          |
| Mai          | 485.456,33          | 8%          |
| Jun          | 466.420,02          | 8%          |
| Jul          | 505.582,18          | 9%          |
| Ago          | 497.054,08          | 9%          |
| Set          | 482.306,23          | 8%          |
| Out          | 497.579,92          | 9%          |
| Nov          | 489.607,10          | 8%          |
| Dez          | 509.762,80          | 9%          |
| <b>Total</b> | <b>5.764.811,65</b> | <b>100%</b> |

|  |                   |
|--|-------------------|
| <b>Trânsito Médio Diário Anual Equivalente</b> | <b>480.400,97</b> |
| <b>Áreas</b>                                   |                   |
| Administrativo                                 | 39                |
| Jurídico                                       | 0                 |
| Comunicação                                    | 1                 |
| Meio Ambiente                                  | 3                 |
| Centro de Controle Operacional                 | 14                |
| Arrecadação                                    | 180               |
| Conservação (engenharia)                       | 1                 |
| Pavimentação (engenharia)                      | 43                |
| Obras (engenharia)                             | 4                 |

## Relatório da Administração/Comentário do Desempenho



Fernão Dias

|                                  |     |
|----------------------------------|-----|
| Projetos (engenharia)            | 0   |
| Manutenção Tecnológica (rodovia) | 13  |
| Faixa de Domínio                 | 3   |
| Segurança do Trabalho            | 3   |
| Tráfego                          | 109 |

| BR-381/MG - Parâmetro            | Atendem % | Não Atendem % |
|----------------------------------|-----------|---------------|
| Percentual de Área Trincada - TR | 100,00%   | 0,00%         |
| Irregularidade Longitudinal      | 72,81%    | 27,19%        |

| BR-381/SP - Parâmetro            | Atendem % | Não Atendem % |
|----------------------------------|-----------|---------------|
| Percentual de Área Trincada - TR | 100,00%   | 0,00%         |
| Irregularidade Longitudinal      | 69,00%    | 31,00%        |

| BR-381/MG- Contorno - Parâmetro  | Atendem % | Não Atendem % |
|----------------------------------|-----------|---------------|
| Percentual de Área Trincada - TR | 100,00%   | 0,00%         |
| Irregularidade Longitudinal      | 84,38%    | 15,63%        |

|                    |             |
|--------------------|-------------|
| Receita de pedágio | R\$ 481.537 |
|--------------------|-------------|

|  |         |
|--|---------|
| Custos associados às receitas de pedágio | 407.510 |
|--|---------|

| Fator Trabalho          | 2023   | 2022   |
|-------------------------|--------|--------|
| Número de Trabalhadores | 743    | 808    |
| Despesa de Pessoal      | 44.464 | 53.932 |

| Fator Capital                     | 2023                          | 2022                          |
|-----------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| Despesas de Depreciação           | Método Linear                 | Método Linear                 |
| Ativo Líquido                     | 565.580                       | -                             |
| Ativo Bruto                       | 2.495.054                     | -                             |
| Série Histórica dos Investimentos | 3.350.206                     | -                             |
| Custo de Oportunidade do Capital  | Conforme variáveis de mercado | Conforme variáveis de mercado |

**Relatório da Administração/Comentário do Desempenho**

| <b>Fatores Intermediários</b> | <b>2023</b> | <b>2022</b> |
|-------------------------------|-------------|-------------|
| Despesas em Administração     | 14.750      |             |
| Despesas em Manutenção        | 3.973       |             |
| Outras Despesas               | -           |             |

| <b>Tipos de Acidentes</b> | <b>2023</b> | <b>2022</b> |
|---------------------------|-------------|-------------|
| Com danos materiais       | 5.620       | -           |
| Com vítimas feridas       | 2.439       | -           |
| Com vítimas fatais        | 109         | -           |

| <b>Indicadores</b> | <b>2023</b> | <b>2022</b> |
|--------------------|-------------|-------------|
| Receita por KM     | 1.398       | -           |
| Custo por KM       | 725         | -           |

## Relatório da Administração/Comentário do Desempenho



## BALANÇO SOCIAL

| Balanço Social  | 2023   |               |             | 2022   |               |             |
|---|--|---------------|-------------|--|---------------|-------------|
|   | Valor  | % FPB         | % RL        | Valor  | % FPB         | % RL        |
| <b>1 - Base de cálculo</b>  |  |               |             |  |               |             |
| Faturamento Bruto   | 785.686  | -             | -           | 609.500  | -             | -           |
| Receita líquida (RL)  | 743.065  | -             | -           | 572.300  | -             | -           |
| Resultado operacional (RO)  | 96.823   | -             | -           | (324.596)  | -             | -           |
| Folha de pagamento bruta (FPB)  | 27.174   | -             | -           | 29.081   | -             | -           |
| Folha de pagamento bruta - total remunerações   | 27.174   | -             | -           | 29.081   | -             | -           |
| Folha de pagamento bruta - total pago a empresas prestadoras de serviços  | N/A  | -             | -           | N/A  | -             | -           |
| <b>2 - Indicadores sociais internos</b>   |  |               |             |  |               |             |
| Alimentação   | 5.611  | 21,0%         | 1,0%        | 5.103  | 18,0%         | 1,0%        |
| Encargos Sociais  | 10.430   | 38,0%         | 1,0%        | 10.889   | 37,0%         | 2,0%        |
| Previdência privada   | 275  | 1,0%          | 0,0%        | 257  | 1,0%          | 0,0%        |
| Saúde   | 4.541  | 17,0%         | 1,0%        | 4.434  | 15,0%         | 1,0%        |
| Segurança e Saúde no trabalho   | 313  | 1,0%          | 0,0%        | 279  | 1,0%          | 0,0%        |
| Educação  | 22   | 0,0%          | 0,0%        | 32   | 0,0%          | 0,0%        |
| Cultura   | 0  | 0,0%          | 0,0%        | 0  | 0,0%          | 0,0%        |
| Capacitação e desenvolvimento profissional  | 98   | 0,0%          | 0,0%        | 113  | 0,0%          | 0,0%        |
| Creches ou auxílio creche   | 488  | 2,0%          | 0,0%        | 523  | 2,0%          | 0,0%        |
| Participação nos lucros ou resultados   | 2.806  | 10,0%         | 0,0%        | 2.975  | 10,0%         | 1,0%        |
| Outros  | 338  | 1,0%          | 0,0%        | 323  | 1,0%          | 0,0%        |
| <b>Total - Indicadores sociais internos</b>   | <b>24.922</b>  | <b>92,0%</b>  | <b>3,0%</b> | <b>24.929</b>  | <b>86,0%</b>  | <b>4,0%</b> |
| <b>3 - Indicadores sociais externos</b>   |  |               |             |  |               |             |
| Educação  | 190  | 1,0%          | 0,0%        | 161  | 1,0%          | 0,0%        |
| Cultura   | 0  | 0,0%          | 0,0%        | 0  | 0,0%          | 0,0%        |
| Saúde e saneamento  | 0  | 0,0%          | 0,0%        | 0  | 0,0%          | 0,0%        |
| Esporte   | 0  | 0,0%          | 0,0%        | 0  | 0,0%          | 0,0%        |
| Combate à fome e segurança alimentar  | 0  | 0,0%          | 0,0%        | 26   | 0,0%          | 0,0%        |
| Outros  | 17   | 0,0%          | 0,0%        | 7  | 0,0%          | 0,0%        |
| <b>Total de contribuições à sociedade</b>   | <b>207</b>   | <b>1,0%</b>   | <b>0,0%</b> | <b>195</b>   | <b>1,0%</b>   | <b>0,0%</b> |
| Tributos (Exceto encargos sociais)  | 42.403   | 156,0%        | 6,0%        | 36.891   | 127,0%        | 6,0%        |
| <b>Total - Indicadores sociais externos</b>   | <b>42.610</b>  | <b>157,0%</b> | <b>6,0%</b> | <b>37.086</b>  | <b>128,0%</b> | <b>6,0%</b> |
| <b>4 - Indicadores ambientais</b>   |  |               |             |  |               |             |
| Investimentos relacionados com a produção/operação da Concessionária:   | 227  | 1,0%          | 0,0%        | 281  | 1,0%          | 0,0%        |
| Investimentos em programas e/ou projetos externos:  | 1.473  | 5,0%          | 0,0%        | -  | 0,0%          | 0,0%        |
| <b>Total de investimentos em meio ambiente</b>  | <b>1.700</b>   | <b>6,0%</b>   | <b>0,0%</b> | <b>281</b>   | <b>1,0%</b>   | <b>0,0%</b> |
| Quanto ao estabelecimento de metas anuais para minimizar resíduos, o consumo em geral na produção/operação e aumentar a eficácia na utilização de recursos, a Concessionária: | ( x ) Não possui metas<br>( ) Cumpre de 0 a 50%<br>( ) Cumpre de 50 a 75%<br>( ) Cumpre de 75 a 100% |               |             | ( x ) Não possui metas<br>( ) Cumpre de 0 a 50%<br>( ) Cumpre de 50 a 75%<br>( ) Cumpre de 75 a 100% |               |             |
| <b>5 - Indicadores do corpo funcional</b>   |  |               |             |  |               |             |
| Nº de colaboradores ao final do período   | 755  |               |             | 808  |               |             |
| Tempo de serviço até seis meses   | 13,0%  |               |             | 18,0%  |               |             |
| Tempo de serviço de seis meses a um ano   | 7,0%   |               |             | 8,0%   |               |             |
| Tempo de serviço entre um e dois anos   | 15,0%  |               |             | 14,0%  |               |             |
| Tempo de serviço entre dois e cinco anos  | 28,0%  |               |             | 19,0%  |               |             |
| Tempo de serviço mais de cinco anos   | 30,0%  |               |             | 42,0%  |               |             |
| Nº de admissões durante o período   | 212  |               |             | 237  |               |             |
| Nº de demissões durante o período   | 270  |               |             | 228  |               |             |
| Nº de colaboradores terceirizados   | 1.330  |               |             | 1.126  |               |             |
| Nº de estagiários (as)  | 7  |               |             | 8  |               |             |
| Nº de colaboradores com até 18 anos   | 19   |               |             | 17   |               |             |
| Nº de colaboradores entre 18 e 25 anos  | 100  |               |             | 92   |               |             |
| Nº de colaboradores entre 25 e 45 anos  | 487  |               |             | 557  |               |             |

## Relatório da Administração/Comentário do Desempenho



|  |        |         |
|--|--------|---------|
| Nº de colaboradores acima de 45 anos                           | 149    | 142     |
| Nº de mulheres que trabalham na Concessionária                 | 357    | 385     |
| % de cargos gerenciais ocupados por mulheres                   | 0,3%   | 0,3%    |
| Remuneração paga a mulheres no período                         | 8.882  | 8.394   |
| Nº de negros (as) que trabalham na Concessionária              | 62     | 61      |
| % de cargos gerenciais ocupados por negros                     | 0%     | 0%      |
| Nº de pessoas com deficiência física ou necessidades especiais | 31     | 24      |
| Total de horas extras trabalhadas (quantidade horas)           | 72.772 | 113.281 |
| Total de horas extras pagas (valor)                            | 1.650  | 2.331   |
| Total de INSS pagos  | 8.305  | 11.110  |
| Total de FGTS pago   | 1.924  | 2.619   |
| Total de Contribuição Sindical paga                            | -      | -       |
| Totals dos demais encargos sociais pagos                       | -      | -       |
| Total de IRRF recolhido no período                             | 2.674  | 2.586   |
| Total de ICMS recolhidos no período                            | 0      | 0       |
| Total de IRPJ recolhido no período                             | 0      | 0       |
| Total de CSLL recolhido do período                             | 0      | 0       |
| Total de PIS recolhidos no período                             | 3.079  | 2.717   |
| Total de COFINS recolhidos no período                          | 14.211 | 12.538  |
| Total de outros tributos recolhidos no período                 | 24.157 | 21.887  |

**6 - Informações relevantes quanto ao exercício da cidadania empresarial**

|   |   |   |               |
|---|---|---|---------------|
| Relação entre a maior e a menor remuneração na Concessionária   | 46  | 48  |               |
| Número total de acidentes de trabalho   | 0   | 5   |               |
| Os projetos sociais e ambientais desenvolvidos pela empresa foram definidos por:  | ( ) direção<br>( x ) direção e gerenciais<br>( ) todos os colaboradores   | ( ) direção<br>( x ) direção e gerenciais<br>( ) todos os colaboradores   |               |
| Os padrões de segurança e salubridade no ambiente do trabalho foram definidos por:  | ( ) direção e gerenciais<br>( ) todos os colaboradores<br>(x) todos + CIPA  | ( ) direção e gerenciais<br>( ) todos os colaboradores<br>(x) todos + CIPA  |               |
| Quanto a liberdade sindical, ao direito de negociação coletiva e à representação interna dos colaboradores, a Concessionária: | ( ) não se envolve<br>(X) segue as normas da OIT<br>( ) incentiva as normas da OIT<br>( ) direção<br>( ) direção e gerenciais<br>(x) todos os colaboradores<br>( ) não se aplica<br>( ) direção | ( ) não se envolve<br>(X) segue as normas da OIT<br>( ) incentiva as normas da OIT<br>( ) direção<br>( ) direção e gerenciais<br>(x) todos os colaboradores<br>( ) não se aplica<br>( ) direção |               |
| A previdência privada contempla:  | ( ) direção e gerenciais<br>(x) todos os colaboradores<br>( ) não se aplica<br>( ) direção  | ( ) direção e gerenciais<br>(x) todos os colaboradores<br>( ) não se aplica<br>( ) direção  |               |
| A participação nos lucros ou resultados contempla:  | ( ) direção e gerenciais<br>(X) todos os colaboradores<br>( ) não são considerados  | ( ) direção e gerenciais<br>(X) todos os colaboradores<br>( ) não são considerados  |               |
| Na seleção de fornecedores, os mesmos padrões éticos e de responsabilidade social e ambiental adotados pela Concessionária:   | ( ) são sugeridos<br>( ) são exigidos parcialmente<br>(X) são exigidos  | ( ) são sugeridos<br>( ) são exigidos parcialmente<br>(X) são exigidos  |               |
| Quanto à participação de colaboradores em programas de trabalho voluntário, a Concessionária:                                 | ( ) não se envolve<br>( ) apóia<br>(X) organiza e incentiva   | ( ) não se envolve<br>( ) apóia<br>(X) organiza e incentiva   |               |
| % de reclamações e críticas solucionadas:   | 0% no PROCON<br>12% na Justiça  | 0% no PROCON<br>2% na Justiça   |               |
| Valor adicionado total a distribuir   | 271.955   | (113.176)   |               |
| Distribuição do Valor Adicionado  | 4,0%  | (1)   | Governo       |
| Distribuição do Valor Adicionado - Acionistas   | 30,0%   | 4   | Acionistas    |
| Distribuição do Valor Adicionado - Colaboradores  | 20,0%   | (0)   | Colaboradores |

**Relatório da Administração/Comentário do Desempenho**

|  |       |           |     |           |
|--|-------|-----------|-----|-----------|
| Distribuição do Valor Adicionado - Terceiros | 46,0% | Terceiros | (1) | Terceiros |
| Distribuição do Valor Adicionado - Retidos   | 0,0%  | Retidos   | 0   | Retidos   |

**DEMAIS ASSUNTOS****SUSTENTABILIDADE**

A sustentabilidade é um dos orientadores estratégicos da Arteris que fundamenta as tomadas de decisão da companhia, considerando a análise de impactos ambientais, sociais e de governança relevantes e potenciais de nossa atuação, que se desdobram em nossa Agenda ESG (Ambiental, Social e Governança). A Agenda ESG da Arteris agrega indicadores, iniciativas e metas, algumas definidas e outras em construção, divididos em três eixos estratégicos, que orientam a promoção de uma gestão voltada à geração de valor compartilhado, são eles: Ecoeficiência, Segurança e Qualidade, Governança, Transparência e Accountability. A criação da Agenda ESG formaliza a postura e o alinhamento da Arteris com as melhores referências de governança e da agenda de sustentabilidade internacional, como Global Reporting Initiative (GRI), Taxonomia Europeia e os Objetivos de Desenvolvimento Sustentável da ONU. A evolução das iniciativas é acompanhada periodicamente pelo Comitê ESG, conforme governança estabelecida. Importantes avanços nessa Agenda foram registrados em 2023, com a implantação de iniciativas que concretizam o caminho para uma atuação sustentável.

Reduzir a pegada de carbono, aumentar o consumo de energia renovável, inovar com base na economia circular da cadeia de valor. Essas foram as principais metas traçadas pela Arteris no eixo de Ecoeficiência. A busca pela descarbonização foi prioridade na Agenda ESG, que avançou em estudos e projetos-piloto para reduzir as emissões atmosféricas, seguindo o plano de descarbonização feito a partir do diagnóstico das emissões de gases de efeito estufa emitidas pelas nossas atividades.

Projetos estratégicos tiveram a implantação concluída como a substituição de 10 mil lâmpadas tradicionais por LED, gerando economia de energia e de custos, além do menor impacto ambiental no descarte, e implantação de painéis solares em localidades estratégicas. Tem-se ainda no plano de descarbonização o fomento ao consumo de combustíveis renováveis, além da aquisição de guincho 100% elétrico para prestar apoio aos usuários na Arteris Intervias.

Na conservação da biodiversidade temos a Arteris Fluminense como destaque com o monitoramento das 17 passagens de fauna superiores, 9 passagens inferiores, 10 estruturas aéreas e 30 km de cercas que funcionam como corredores ecológicos que interligam fragmentos florestais isolados na paisagem, reduzindo o isolamento geográfico e trazendo proteção para a fauna silvestre. Até dezembro de 2023, esse monitoramento registrou 3.470 travessias de animais, 40 espécies usando as estruturas, 3 espécies ameaçadas de extinção beneficiadas, como o mico-leão-dourado, 128 espécies mapeadas nas proximidades das estruturas e uma redução de 27% no número de animais atropelados por carros em 6 meses de projeto. Atualmente, a Arteris possui 220 passagens seguras para a vida selvagem em todas as suas concessões.

Desde o início de suas operações, a empresa já plantou mais de 2,5 milhões de mudas nativas, o equivalente a 1.553 hectares de áreas reflorestadas. Os plantios são feitos como compensação ambiental pelas obras ou intervenções realizadas pela empresa e são planejados para maximizar os efeitos positivos em relação aos serviços ecossistêmicos, como, por exemplo, priorizar a seleção de áreas ao longo das margens dos rios (Áreas de Preservação Permanente - APPs), ampliar a área de vida silvestre e os corredores ecológicos.

Em 2023, a Arteris certificou suas concessões Planalto Sul, Intervias e Fernão Dias com a ISO 14001 - Sistema de Gestão Ambiental. Essa certificação garante que o sistema de gestão ambiental atende às normas ISO

## Relatório da Administração/Comentário do Desempenho



14.001 e aumenta nossa maturidade no tema, além de ser útil como ferramenta de transparência para nossos stakeholders.

Como signatária da Década de Ação da ONU para a Segurança Viária (2020-2030) para reduzir 50% das fatalidades nas rodovias, a Arteris acompanha de perto os indicadores de segurança viária de suas concessões e direciona o foco para iniciativas que atuam em pontos críticos, em busca da melhoria contínua dos índices de acidentes e fatalidades. Como por exemplo temos as três áreas de escape de emergência que objetivam mitigar e prevenir acidentes de alto risco nas estradas.

Por meio do Programa de Integridade, a Arteris promoveu ações para prevenir, minimizar ou detectar com agilidade atos de corrupção, fraude e outros desvios de conduta ética, como a recertificação ISO 37001. Essa conquista se soma ao Selo Pró-Ética, renovado em 2023 e entregue pela Controladoria Geral da União (CGU), sendo a Arteris a única empresa do setor de concessão de rodovias a ser reconhecida.

A saúde e bem-estar dos colaboradores é um compromisso permanente, com diversas iniciativas voltadas para a promoção da cultura de segurança entre colaboradores e terceiros e à melhoria contínua das condições de trabalho. Em 2023 foi possível registrar o sucesso do CCSO (Centro de Controle de Segurança e Operação), com aproximadamente 6.500 interações desde a sua implementação no ano anterior, tendo como principais resultados o suporte para sinalização vertical e horizontal, o posicionamento do veículo de proteção, sinalização luminosa e a considerável redução de 60% das invasões de zonas de trabalho. Esses resultados demonstram o olhar para a segurança do trabalho do próprio time e terceirizadas.

Podemos afirmar que 2023 foi um ano de importantes avanços no cumprimento das metas previstas nos três grandes eixos estratégicos que orientam a nossa gestão. Sabemos que a Sustentabilidade é uma jornada, mas pautada no planejamento, na inovação e no uso de boas práticas, sem perder a visão de futuro, seguimos na execução da Agenda ESG, com foco numa atuação que contribua cada vez mais para o desenvolvimento sustentável das regiões onde atuamos.

## AGRADECIMENTOS

Registramos nossos agradecimentos aos membros do Conselho de Administração pelo apoio prestado no debate e no encaminhamento das questões de maior interesse da Concessionária. Nossos reconhecimentos à dedicação e ao empenho do quadro funcional, extensivamente a todos os demais que direta ou indiretamente contribuíram para o cumprimento da missão da Concessionária.

Pouso Alegre, 27 de fevereiro de 2024.

## CONSIDERAÇÕES FINAIS

### RELACIONAMENTO COM AUDITORES INDEPENDENTES

Em atendimento à determinação da Resolução CVM n.º 80, a Companhia informa que, no período encerrado em 31 de dezembro de 2023, não contratou a KPMG Auditores Independentes LTDA. para trabalhos diversos daqueles de auditoria externa. No relacionamento com o Auditor Independente, a Sociedade busca avaliar o conflito de interesses com trabalhos de não auditoria com base no seguinte: o auditor não deve (a) auditar seu próprio trabalho, (b) exercer funções gerenciais e (c) promover os interesses da Companhia.

## Relatório da Administração/Comentário do Desempenho



### DECLARAÇÃO DA DIRETORIA

A Diretoria da Autopista Fernão Dias S.A. declara, nos termos da Resolução CVM nº 80, datada de 29 de março de 2022, que revisou, discutiu e concordou (i) com o conteúdo e opinião expressos no relatório do auditor da KPMG Auditores Independentes LTDA; e (ii) com as demonstrações financeiras relativas ao período findo em 31 de dezembro de 2023.

Pouso Alegre, 27 de fevereiro de 2024.

#### Diretoria

Alisson Freire  
**Diretor Presidente**

Ricardo Luis da Silva  
**Diretor Superintendente**

#### Conselho de Administração

Sergio Moniz Barretto Garcia  
**Conselheiro**

Flavia Lucia Mattioli Tâmega  
**Conselheiro**

Roberto Paolini  
**Conselheiro**

## Notas Explicativas

### *Autopista Fernão Dias S.A.*

Demonstrações contábeis referente ao exercício findo em 31 de dezembro de 2023 e relatório do auditor independente

## Notas Explicativas

### AUTOPISTA FERNÃO DIAS S.A.

#### NOTAS EXPLICATIVAS DA ADMINISTRAÇÃO ÀS DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2023

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

---

#### 1. CONTEXTO OPERACIONAL

A Autopista Fernão Dias S.A. (“Sociedade”) é uma sociedade por ações de capital aberto com registro de categoria “B” na Comissão de Valores Mobiliários (CVM), situada no município de Pouso Alegre, Estado de Minas Gerais, Brasil, na Rodovia Fernão Dias, BR 381, Km 850,5. Constituída em 19 de dezembro de 2007 e sua controladora e “holding” é a Arteris S.A.

A Sociedade que tem como objeto social único a exploração do lote rodoviário BR-381 - SP/MG, compreendendo o trecho entre São Paulo e Belo Horizonte, objeto do processo de licitação correspondente ao Lote 05, em conformidade com o Edital de Licitação nº 002/2007, publicado pela Agência Nacional de Transportes Terrestres (“ANTT”), sob a forma de concessão de serviço público pelo prazo de 25 anos iniciado em 15 de fevereiro de 2008, não sendo admitida a prorrogação do prazo de concessão, precedida da execução de obras públicas para recuperação, manutenção, monitoramento, conservação, operação, ampliação e melhorias da rodovia.

A Arteris S.A. é constituída por um *mix* de capital nacional e estrangeiro, sendo os seus acionistas diretos (i) a *holding* não financeira espanhola Participes en Brasil I, (ii) a Brookfield Aylesbury-LLC, e a (iii) *holding* brasileira PDC Participações S.A. Os acionistas indiretos relevantes da Arteris S.A. são (i) o fundo Brookfield Brazil Motorways Holdings SRL, controlada indireta da canadense Brookfield Asset Management Inc., e (ii) a espanhola Abertis Infraestructuras S.A., cujo controle é detido pela italiana Atlantia S.p.A., pela espanhola Actividades de Construcción y Servicios - ACS S.A. e pela alemã Hochtief AG.

#### 2. CONCESSÃO

A Sociedade está em plena operação desde 09 de setembro de 2010, quando do início da operação de sua última praça de pedágio na BR-381/km 65+559 P1-Norte e 66+572 P1-Sul – Mairiporã-SP. A concessionária assumiu os seguintes compromissos de implantação de obras decorrentes da concessão:

- 88 km de terceira faixa.
- 94,26 km de vias laterais.
- 8,3 km de variantes/contornos.
- Construção de 50 passarelas.
- Construção de 8 praças de pedágio.
- Construção de 12 Bases de Serviços Operacionais – BSO’s.
- Implantação e/ou reforma de postos de pesagem.
- Recuperação de toda a extensão da rodovia.
- Implantação de 8 trevos em desnível em pista dupla.
- Implantação de 208.681 metros de defensas metálicas.
- Implantação de 62.556 metros de barreiras de concreto.
- Implantação de 1 retorno operacional.
- Remodelação do Sistema Viário entre o km 88 ao km 90,4.
- Recomposição de Talude em Gabião no Contorno de Betim (fora da faixa) – Córrego Santo Antônio.
- Adicional de 48 km de terceiras faixas

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

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

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

## Notas Explicativas

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

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

O valor anual, a título de verba de fiscalização, é de R\$7.916. A partir de 31 de dezembro de 2023 até o final do período de concessão, a Sociedade deverá recolher o montante de R\$72.563 a valor nominal, corrigido pelo IPCA conforme determinado no contrato de concessão. A verba de fiscalização é corrigida pelo mesmo índice e na mesma data da correção da tarifa básica de pedágio.

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

(c) Não cabe, durante o prazo da concessão, nenhuma solicitação de revisão tarifária devido à existência de diferenças de quantidade e/ou desconhecimento das características da rodovia pela Sociedade, sendo de sua responsabilidade a vistoria do trecho concedido, bem como o exame de todos os projetos e relatórios técnicos que lhe são concernentes, quando da apresentação de sua proposta inicial no leilão.

(d) A Sociedade assume integralmente o risco decorrente de danos na rodovia que derivem de causas que deveriam ser objeto de seguro, conforme o Capítulo III, Título V, do edital do leilão.

(e) A Sociedade assume integralmente o risco pela variação nos custos de seus insumos, mão de obra e financiamentos.

(f) A Sociedade assume integralmente riscos decorrentes da regularização do passivo ambiental dentro da faixa de domínio da rodovia, cujo fato gerador tenha ocorrido após a data da assinatura do contrato de concessão.

(g) O estatuto social da Sociedade previa a obrigação de abrir seu capital social em até dois anos após a data do início do contrato de concessão, previsto para 15 de fevereiro de 2010. Os registros de sociedade por ações de capital aberto foram concedidos pela Comissão de Valores Mobiliários - CVM em 29 de março de 2010.

(h) A Sociedade deve apresentar anualmente as demonstrações contábeis para a ANTT e publicá-las.

A Sociedade estima em 31 de dezembro de 2023 o montante de R\$1.384.406 (R\$1.373.264 em 31 de dezembro de 2022) referente a investimentos para melhorias na infraestrutura, e de R\$334.889 (R\$456.559 em 31 de dezembro de 2022) referente a recuperações e manutenções, a valores atuais, para cumprir com as obrigações até o final do contrato de concessão.

As estimativas de investimentos foram registradas mediante laudo preparado por peritos independentes e foram segregadas conforme descrito no subitem 'Momento de reconhecimento do ativo intangível' da nota explicativa nº 3.

### Teste de recuperabilidade de ativos (Impairment)

A Sociedade testa anualmente seus ativos para *impairment* ou quando há indicação de que seu valor contábil pode não ser recuperável.

Com o aumento dos custos na construção civil, e o crescimento econômico do país não vem acompanhando esse crescimento nas mesmas proporções, gerou uma situação de desequilíbrio.

Como consequência, uma vez que a Sociedade segue mantendo seus compromissos de atendimento às obrigações contratuais e de serviços aos usuários, a pressão sobre os fluxos de caixa futuros indicou a necessidade de registro do complemento da provisão para desvalorização de ativos, no montante de 16.656 (efeito não caixa), no exercício findo em 31 de dezembro de 2023 (R\$337.199 em 31 de dezembro de 2022), essa provisão foi registrada no resultado da Sociedade sob a rubrica "Provisão para Redução ao Valor Recuperável" em contrapartida ao saldo do ativo intangível conforme nota explicativa nº 11.

### Termos de Ajustes de Conduta - TAC com ANTT

A Sociedade informa que está em negociações com a ANTT, para firmar um Termo de Ajuste de Conduta - "TAC", a fim de sanar processos administrativos sancionatórios de possíveis não conformidades, mediante proposta de execução de obras não previstas no contrato de concessão. Mas, segue apresentando suas justificativas e defesas administrativas em procedimentos de não conformidades que estão em andamento até que o TAC seja assinado. Até a data da presente divulgação não houve formalização de nenhum termo entre as partes.

A Sociedade avaliou os aspectos contábeis relacionados a este fato e entendeu que não há impacto a ser refletido nas demonstrações contábeis do exercício findo em 31 de dezembro de 2023. De acordo com o andamento do processo, a Sociedade espera que possam ser reconhecidos nas demonstrações contábeis futuras. A Sociedade segue avaliando esse tema e, manterá os seus acionistas e o mercado em geral atualizados sobre as informações adicionais relacionadas a este tema.

## Notas Explicativas

### 3. APRESENTAÇÃO DAS DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS

#### Base de preparação

As demonstrações contábeis foram preparadas e estão apresentadas de acordo com os pronunciamentos, as orientações e as interpretações técnicas do Comitê de Pronunciamentos Contábeis - CPC. Incluem também as disposições da Lei das Sociedades por Ações e normas expedidas pela Comissão de Valores Mobiliários (CVM).

Todas as informações relevantes próprias das demonstrações contábeis, e somente essas, estão sendo evidenciadas, e correspondem àquelas utilizadas pela Administração na sua gestão.

As emissões das demonstrações contábeis foram autorizadas pelo Conselho de Administração em 26 de fevereiro de 2024.

#### Base de mensuração

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

#### Moeda funcional e moeda de apresentação

As demonstrações contábeis da Sociedade são apresentadas em Real - (R\$), que é a moeda funcional da Sociedade. Todos os saldos contábeis apresentados foram arredondados para milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma.

#### Uso de estimativas e julgamentos

Na preparação destas demonstrações contábeis, a Sociedade utilizou julgamentos, estimativas e premissas que afetam a aplicação das políticas contábeis da Sociedade e os valores reportados dos ativos, passivos, receitas e despesas. Os resultados reais podem divergir dessas estimativas.

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

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

Julgamentos e estimativas críticas referentes às práticas contábeis adotadas que apresentam efeitos sobre os valores reconhecidos nas demonstrações contábeis estão descritas a seguir:

#### (i) Julgamentos

##### Contabilização do contrato de concessão

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

##### Momento de reconhecimento do ativo intangível

A Administração da Sociedade avalia o momento de reconhecimento dos ativos intangíveis com base nas características econômicas do contrato de concessão, segregando, os investimentos em dois grupos:

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

(b) Investimentos que não geram potencial de receita adicional: foram estimados considerando a totalidade do contrato de concessão e reconhecidos a valor presente na data de transição, conforme mencionado na nota explicativa nº 17.

## Notas Explicativas

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

A Sociedade reconhece os efeitos de amortização dos ativos intangíveis decorrentes do contrato de concessão, limitados ao prazo da respectiva concessão. A Sociedade reconhece a amortização no resultado linearmente e com base no prazo remanescente da concessão.

(ii) Estimativas

### Determinação das receitas de construção

De acordo com CPC 47, quando a Sociedade contrata serviços de construção, deve reconhecer uma receita de construção quando realizada pelo valor justo e os respectivos custos transformados em despesas relativas ao serviço de construção contratado. A Administração da Sociedade avalia questões relacionadas à responsabilidade primária pela contratação de serviços, mesmo nos casos em que haja terceirização dos serviços, dos custos de gerenciamento e do acompanhamento das obras, de acordo com o progresso físico *Percentage of Completion* – POC. Todas as premissas descritas são utilizadas para fins de determinação do valor justo das atividades de construção.

### Provisão para manutenção referente ao contrato de concessão

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

### Provisão para riscos fiscais, cíveis, trabalhistas e regulatórios

A Sociedade reconhece provisão para demandas judiciais fiscais, cíveis, trabalhistas, regulatórios e ambientais. A avaliação da probabilidade de perda inclui a avaliação das evidências disponíveis, a hierarquia das leis, as jurisprudências disponíveis, as decisões mais recentes dos tribunais e sua relevância no ordenamento jurídico, bem como a avaliação de advogados internos e externos. As referidas 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 Administração reconhece que possui um risco de resultar em um ajuste sobre a probabilidade e magnitude das saídas de recursos resultando em ajustes nos saldos contábeis de ativos e passivos, conforme nota explicativa nº 17.

### Imposto diferido

O imposto sobre a renda e contribuição social diferidos ativos são reconhecidos para todos os prejuízos fiscais não utilizados na extensão em que seja provável que haverá lucro tributável disponível para permitir a utilização dos referidos prejuízos fiscais no futuro. No momento do reconhecimento dos ativos e passivos fiscais diferidos avalia-se a disponibilidade de lucro tributável futuro contra o qual diferenças temporárias dedutíveis e prejuízos fiscais possam ser utilizados, conforme nota explicativa nº 7.

### Redução ao valor recuperável (*Impairment*)

Ativos não financeiros

Os valores contábeis dos ativos não financeiros são revistos a cada data de apresentação para apurar se há indicação de perda no valor recuperável e, caso seja constatado que o ativo está prejudicado, um novo valor do ativo é determinado.

A Sociedade determina o valor em uso do ativo tendo como referência o valor presente das projeções dos fluxos de caixa esperados, com base nos orçamentos aprovados pela Administração, na data da avaliação até a data final do prazo de concessão, considerando taxas de descontos que reflitam os riscos específicos relacionados a cada unidade geradora de caixa.

Uma perda por redução ao valor recuperável é reconhecida no resultado caso o valor contábil de um ativo exceda seu valor recuperável estimado.

O valor recuperável de um ativo é o maior entre o seu valor em uso e o seu valor justo menos custos para vender. O valor em uso é baseado em fluxos de caixa futuros estimados, descontados a valor presente usando uma taxa de desconto antes dos impostos que reflita as avaliações atuais de mercado do valor do dinheiro no tempo e os riscos específicos do ativo.

## Notas Explicativas

### 4. POLÍTICAS CONTÁBEIS MATERIAIS

#### Novas políticas contábeis materiais adotadas no exercício findo em 31 de dezembro de 2023:

##### i) Imposto diferido relacionado a ativos e passivos decorrentes de uma única transação

A Sociedade adotou o imposto diferido relacionado a ativos e passivos que surgem de uma única transação (alterações ao CPC 32) a partir de 1º de janeiro de 2023. As alterações restringem o escopo da isenção de reconhecimento inicial para excluir transações que dão origem a diferenças temporárias iguais e compensatórias - por exemplo, arrendamentos e passivos para desativação e restauração.

A administração avaliou os possíveis impactos dessa política e não há impacto significativo no resultado do exercício ou no patrimônio líquido divulgado pela Sociedade.

##### ii) Imposto mínimo complementar global

A Sociedade adotou a Reforma Tributária Internacional – Regras do Modelo do Pilar Dois (alterações ao CPC 32) quando da sua publicação. As alterações fornecem uma exceção obrigatória temporária da contabilização de impostos diferidos para o imposto adicional, que entra em vigor imediatamente, e exigem novas divulgações sobre a exposição ao Pilar Dois. A exceção obrigatória se aplica retrospectivamente. No entanto, como nenhuma nova legislação para implementar o imposto adicional foi promulgada ou substancialmente promulgada em 31 de dezembro de 2023 em qualquer jurisdição em que a Sociedade opera e nenhum imposto diferido relacionado foi reconhecido nessa data, a aplicação retrospectiva não tem impacto nas demonstrações contábeis da Sociedade.

##### iii) Informação de políticas contábeis materiais

A Sociedade também adotou a Divulgação de Políticas Contábeis (alterações ao CPC 26) a partir de 1º de janeiro de 2023. Embora as alterações não tenham resultado em nenhuma mudança nas políticas contábeis em si, elas afetaram as informações das políticas contábeis divulgadas nas demonstrações contábeis. As alterações exigem a divulgação de políticas contábeis "materiais", ao invés de "significativas". As alterações também fornecem orientação sobre a aplicação da materialidade à divulgação de políticas contábeis, ajudando as entidades a fornecerem informações úteis sobre políticas contábeis específicas da entidade que os usuários precisam para entender outras informações nas demonstrações contábeis. A administração revisou as políticas contábeis e atualizou as informações divulgadas na nota explicativa nº 4 Políticas contábeis materiais (2022: Principais práticas contábeis) em determinados casos, de acordo com as alterações.

A Sociedade aplicou as políticas contábeis descritas abaixo de maneira consistente a todos os exercícios apresentados nestas demonstrações contábeis, salvo indicação ao contrário.

#### 4.1 Contratos de concessão de serviços

A natureza do contrato de concessão da Sociedade está descrita na nota explicativa 2.

##### 4.1.1 Receitas

A receita relacionada aos serviços de construção ou melhorias estabelecidos nos contratos de concessão é reconhecida ao longo do tempo, de forma consistente com as políticas contábeis da Sociedade que estabelecem o reconhecimento de receita proveniente de contratos de construção com base no método de custo incorrido. Os respectivos custos são reconhecidos no resultado quando incorridos.

A receita de operações ou serviços (cobranças de pedágios ou tarifas decorrentes dos direitos de concessão) é reconhecida no período em que os serviços são prestados pela Sociedade. Caso o contrato de concessão de serviços contenha mais do que uma obrigação de desempenho, a contraprestação recebida é alocada com referência aos preços relativos pelos quais a entidade venderia cada um dos serviços entregues separadamente.

##### 4.1.2 Ativos intangíveis

A Sociedade quando aplicável, reconhece um ativo intangível proveniente de um contrato de concessão de serviços quando ela tem o direito de cobrar pelo uso da infraestrutura de concessão. Um ativo intangível recebido como contraprestação pela prestação de serviços de construção ou de modernização em um contrato de concessão de serviços é mensurado a valor justo no reconhecimento inicial com referência ao valor justo dos serviços prestados. Após o reconhecimento inicial, o ativo intangível é mensurado a custo, o que inclui custos de empréstimos capitalizados, menos a amortização acumulada e as perdas por redução ao valor recuperável acumuladas.

## Notas Explicativas

A vida útil estimada de um ativo intangível em um contrato de concessão de serviços começa a partir do período em que a Sociedade poderá cobrar o público em geral pelo uso da infraestrutura até o final do período da concessão.

### 4.2 Moeda estrangeira

Transações em moeda estrangeira são convertidas para a moeda funcional da Sociedade pela taxa de câmbio na data das transações. Ativos e passivos monetários em moeda estrangeira são convertidos para a moeda funcional da Sociedade pela taxa de câmbio na data de fechamento. Ativos e passivos não monetários que são mensurados pelo valor justo em moeda estrangeira são reconvertidos para a moeda funcional à taxa de câmbio na data em que o valor justo foi determinado. Itens não monetários que são mensurados com base no custo histórico em moeda estrangeira são convertidos pela taxa de câmbio na data da transação.

Os ganhos e as perdas de variações nas taxas de câmbio sobre os ativos e os passivos monetários são reconhecidos na demonstração de resultado.

### 4.3 Instrumentos financeiros

#### 4.3.1 Reconhecimento e mensuração inicial

As contas a receber de clientes e os títulos de dívida emitidos são reconhecidos inicialmente na data em que foram originados. Todos os outros ativos e passivos financeiros são reconhecidos inicialmente quando a Sociedade se tornar parte das disposições contratuais do instrumento.

Um ativo financeiro ou passivo financeiro é inicialmente mensurado ao valor justo, mais ou menos, para um item não mensurado ao valor justo por meio do resultado, os custos de transação que são diretamente atribuíveis à sua aquisição ou emissão. Um contas a receber de clientes é mensurado inicialmente ao preço da operação.

#### 4.3.2 Classificação e mensuração subsequente

##### Ativos financeiros

No reconhecimento inicial, um ativo financeiro é classificado como mensurado: ao custo amortizado ou ao VJR – valor justo por meio do resultado.

Os ativos financeiros são classificados sob as seguintes categorias:

##### (a) Custo amortizado

Um ativo financeiro é mensurado ao custo amortizado se atender ambas as condições a seguir e não for designado como mensurado ao VJR:

- É mantido dentro de um modelo de negócios cujo objetivo seja manter ativos financeiros para receber fluxos de caixa contratuais; e
- Seus termos contratuais geram, em datas específicas, fluxos de caixa que são relativos somente ao pagamento de principal e juros sobre o valor principal em aberto.

Estes ativos são mensurados de forma subsequente ao custo amortizado utilizando o método de juros efetivos. O custo amortizado é reduzido por perdas por *impairment* (quando for o caso). A receita de juros, ganhos e perdas cambiais e *impairment*, quando aplicável, são reconhecidos diretamente no resultado. Qualquer ganho ou perda no desreconhecimento é reconhecido no resultado.

##### (b) Ativos financeiros mensurados ao valor justo por meio de resultado

Todos os ativos financeiros não classificados como mensurados ao custo amortizado, conforme descrito acima, são classificados como ao VJR. No reconhecimento inicial, a Sociedade pode designar de forma irrevogável um ativo financeiro que de outra forma atenda aos requisitos para ser mensurado ao custo amortizado como ao VJR se isso eliminar ou reduzir significativamente um descasamento contábil que de outra forma surgiria.

Ativos financeiros - Mensuração subsequente e ganhos e perdas

|                                       |   |
|---------------------------------------|---|
| Ativos financeiros a VJR              | Esses ativos são mensurados subsequentemente ao valor justo. O resultado líquido é reconhecido no resultado.  |
| Ativos financeiros a custo amortizado | Esses ativos são subsequentemente mensurados ao custo amortizado utilizando o método de juros efetivos. O custo amortizado é reduzido por perdas por <i>impairment</i> . A receita de juros, ganhos e perdas cambiais e o |

## Notas Explicativas

|  |   |
|--|---|
|  | <i>impairment</i> são reconhecidos no resultado. Qualquer ganho ou perda no desreconhecimento é reconhecido no resultado. |
|--|---|

### Passivos financeiros - classificação, mensuração subsequente e ganhos e perdas

Os passivos financeiros foram classificados como mensurados ao custo amortizado ou ao VJR. Um passivo financeiro é classificado como mensurado ao valor justo por meio do resultado caso for um derivativo. Passivos financeiros mensurados ao VJR são mensurados ao valor justo e o resultado líquido é reconhecido no resultado. Outros passivos financeiros são subsequentemente mensurados pelo custo amortizado utilizando o método de juros efetivos. A despesa de juros, ganhos e perdas cambiais são reconhecidos no resultado. Qualquer ganho ou perda no desreconhecimento também é reconhecido no resultado.

### Compensação

Os ativos ou passivos financeiros são compensados e o valor líquido apresentado no balanço patrimonial quando, e somente quando, a Sociedade tenha atualmente um direito legalmente executável de compensar os valores e tenha a intenção de liquidá-los em uma base líquida ou de realizar o ativo e liquidar o passivo simultaneamente.

### 4.4 Arrendamento mercantil

No início de um contrato, a Sociedade avalia se o mesmo é ou contém um arrendamento.

Portanto é, ou contém um arrendamento, quando transfere o direito de controlar o uso de um ativo identificado por um período em troca de contraprestação.

### Mensuração e reconhecimento dos contratos na arrendatária

Na data de início do arrendamento, a Sociedade reconhece no seu balanço patrimonial um ativo de direito de uso e um passivo de arrendamento.

O ativo de direito de uso é mensurado pelo custo, que é composto pelo valor inicial de mensuração do passivo de arrendamento, abrangendo quaisquer custos diretos iniciais incorridos pela Sociedade, assim como uma estimativa de custos para desmontar e remover o ativo ao final do arrendamento, e quaisquer pagamentos de arrendamento feitos antes da data do seu início, calculados a valor presente.

A Sociedade amortiza os ativos de direito de uso em bases lineares, a partir da data de início do arrendamento, até o final da vida útil do ativo do direito de uso, ou até o término do prazo do arrendamento.

Na data de início, a Sociedade mensura o passivo de arrendamento ao valor presente dos pagamentos do arrendamento que não são efetuados na data de início, descontados pela taxa de juros implícita no arrendamento ou, se essa taxa não puder ser determinada imediatamente, pela taxa de empréstimo incremental da Sociedade.

A Sociedade determina sua taxa incremental sobre empréstimos obtendo taxas de juros de várias fontes externas de financiamento e fazendo alguns ajustes para refletir os termos do contrato e o tipo do ativo arrendado.

Os pagamentos de arrendamento incluídos na mensuração do passivo de arrendamento, compreendem aos pagamentos fixos, incluindo pagamentos fixos na essência.

O passivo de arrendamento é mensurado pelo custo amortizado, utilizando o método dos juros efetivos. É remensurado quando há uma alteração nos pagamentos futuros de arrendamento resultante de alteração em índice ou taxa, se houver alteração nos valores que se espera que sejam pagos de acordo com a garantia de valor residual, se a Sociedade alterar sua avaliação se exercerá uma opção de compra, extensão ou rescisão ou se há um pagamento de arrendamento revisado fixo em essência.

Quando o passivo de arrendamento é remensurado dessa maneira, é efetuado um ajuste correspondente ao valor contábil do ativo de direito de uso ou é registrado no resultado se o valor contábil do ativo de direito de uso tiver sido reduzido a zero.

### Arrendamentos de ativos de baixo valor e/ou de curto prazo

A Sociedade optou por não reconhecer arrendamentos de curto prazo (de até 12 meses) e arrendamentos de ativos de baixo valor (de até R\$5), utilizando, portanto, as isenções previstas na norma. Para esses casos, os contratos são contabilizados como despesa operacional, diretamente no resultado do exercício, observando o regime de competência dos exercícios ao longo do prazo do arrendamento.

### 4.5 Imobilizado

## Notas Explicativas

### Reconhecimento e mensuração

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

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

### Depreciação

A depreciação é calculada para amortizar o custo de itens do ativo imobilizado, líquido de seus valores residuais estimados, utilizando o método linear baseado na vida útil estimada dos itens, as taxas de depreciação estão divulgadas na nota explicativa nº 10, limitadas, quando aplicável, ao prazo de concessão. A depreciação é reconhecida no resultado.

Os métodos de depreciação, as vidas úteis e os valores residuais são revistos a cada data de balanço e ajustados caso seja apropriado.

#### 4.6 Outros ativos intangíveis

### Reconhecimento e mensuração

Outros ativos intangíveis que são adquiridos pela Sociedade e que têm vidas úteis finitas são mensurados pelo custo, deduzido da amortização acumulada e quaisquer perdas acumuladas por redução ao valor recuperável.

Os gastos subsequentes são capitalizados somente quando eles aumentam os benefícios econômicos futuros incorporados ao ativo específico aos quais se relacionam. Todos os outros gastos, incluindo gastos com ágio gerado internamente e marcas e patentes, são reconhecidos no resultado conforme incorridos.

### Amortização

A amortização é calculada utilizando o método linear baseado na vida útil estimada dos itens, líquido de seus valores residuais estimados, as taxas de amortização estão divulgadas na nota explicativa nº 11. A amortização é geralmente reconhecida no resultado.

Os métodos de amortização, as vidas úteis e os valores residuais são revistos a cada data de balanço e ajustados caso seja apropriado.

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

No fim de cada exercício, a Sociedade revisa o valor contábil de seus ativos tangíveis e intangíveis, a fim de determinar se há indicação de que tais ativos sofreram alguma perda por redução ao valor recuperável. Se houver tal indicação, o montante recuperável do ativo é estimado com a finalidade de mensurar essa perda.

Por tratar-se de concessão, a Sociedade não estima o montante recuperável de um ativo individualmente, mas o montante recuperável de seus ativos são agrupados em Unidades Geradoras de Caixa (UGC), ou seja, no menor grupo possível de ativos que gera entradas de caixa pelo seu uso contínuo, entradas essas que são em grande parte independentes das entradas de caixa de outros ativos ou UGCs.

O valor recuperável de um ativo ou UGC é o maior entre o seu valor em uso e o seu valor justo menos custos para alienação. O valor em uso é baseado em fluxos de caixa futuros estimados, descontados a valor presente por uma taxa que reflita, antes dos impostos, a avaliação atual de mercado, do valor da moeda no tempo e os riscos específicos da UGC.

Para as revisões das projeções, as principais premissas utilizadas, estão sempre relacionadas à estimativa da quantidade de tráfego, aos índices que reajustam o preço das tarifas, ao crescimento do Produto Interno Bruto (PIB) e à sua elasticidade para cada UGC, custos operacionais, inflação, período projetivo da concessão, investimento de capital, taxas de descontos e taxa de crescimento do lucro antes dos impostos (*Earnings before taxes* - EBT). No cálculo da taxa de desconto foi considerado o custo da dívida líquido de impostos e o custo de capital próprio ponderados pelo peso de cada um deles.

Se o montante recuperável da UGC calculado for menor que seu valor contábil, ele é reduzido ao seu valor recuperável. A perda por redução ao valor recuperável é reconhecida imediatamente no resultado, uma perda de valor é revertida caso tenha havido uma mudança nas estimativas usadas para determinar o valor recuperável, somente na condição em que o valor contábil do ativo não exceda o valor contábil que teria sido apurado, líquido

## Notas Explicativas

de depreciação ou amortização, caso a perda de valor não tivesse sido reconhecida. Quanto aos demais ativos, as perdas de valor recuperável reconhecidas em períodos anteriores são avaliadas a cada fim de exercício para quaisquer indicações de que a perda tenha aumentado, diminuído ou não mais exista.

### 4.8 Custos de empréstimos

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

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

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

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

O imposto de renda e a contribuição social do exercício corrente e diferido são calculados com base nas alíquotas de 15%, acrescidas do adicional de 10% sobre o lucro tributável excedente de R\$ 240 para imposto de renda e 9% sobre o lucro tributável para contribuição social sobre o lucro líquido, e consideram a compensação de prejuízos fiscais e base negativa de contribuição social, limitada a 30% do lucro real do exercício.

A despesa com imposto de renda e contribuição social compreende os impostos de renda e contribuição social correntes e diferidos. O imposto corrente e o imposto diferido são reconhecidos no resultado a menos que estejam relacionados à combinação de negócios ou a itens diretamente reconhecidos no patrimônio líquido ou em outros resultados abrangentes.

#### Impostos correntes

A Sociedade determinou que o imposto mínimo complementar global - que é obrigado a pagar de acordo com a legislação do Pilar Dois - é um imposto de renda no escopo do CPC 32. A Sociedade aplicou a isenção obrigatória temporária da contabilização do imposto diferido para os impactos do imposto complementar e o contabiliza como um imposto corrente quando incorrido.

A despesa de imposto corrente é o imposto a pagar ou a receber estimado sobre o lucro ou prejuízo tributável do exercício e qualquer ajuste aos impostos a pagar com relação aos exercícios anteriores. O montante dos impostos correntes a pagar ou a receber é reconhecido no balanço patrimonial como ativo ou passivo fiscal pela melhor estimativa do valor esperado dos impostos a serem pagos ou recebidos que reflete as incertezas relacionadas a sua apuração, se houver. Ele é mensurado com base nas taxas de impostos decretadas na data do balanço.

Os ativos e passivos fiscais correntes são compensados somente se certos critérios forem atendidos.

#### Impostos diferidos

O imposto de renda e a contribuição social diferidos ativos são registrados com base em saldos de prejuízos fiscais, bases de cálculo negativas da contribuição social e diferenças temporárias entre os livros fiscais e os contábeis. As mudanças dos ativos e passivos fiscais diferidos no exercício são reconhecidas como despesa de imposto de renda e contribuição social diferida.

O imposto diferido não é reconhecido para:

- Diferenças temporárias sobre o reconhecimento inicial de ativos e passivos em uma transação que não seja uma combinação de negócios e que não afete nem o lucro ou prejuízo tributável nem o resultado contábil;

Um ativo fiscal diferido é reconhecido em relação aos prejuízos fiscais e diferenças temporárias dedutíveis não utilizados, na extensão em que seja provável que lucros tributáveis futuros estarão disponíveis, contra os quais serão utilizados. Os lucros tributáveis futuros são determinados com base na reversão de diferenças temporárias tributáveis relevantes. Se o montante das diferenças temporárias tributáveis for insuficiente para reconhecer integralmente um ativo fiscal diferido, serão considerados os lucros tributáveis futuros, ajustados para as reversões das diferenças temporárias existentes, com base nos planos de negócios da Sociedade.

Ativos fiscais diferidos são revisados a cada data de balanço e são reduzidos na extensão em que sua realização não seja mais provável.

Para lucros tributáveis futuros, as premissas utilizadas são as mesmas praticadas nas revisões das projeções, e sempre relacionadas à estimativa da quantidade de tráfego, aos índices que reajustam o preço da tarifa, ao crescimento do PIB e à sua elasticidade para cada UGC, custos operacionais, inflação, período de projeto da

## Notas Explicativas

concessão, investimento de capital, taxas de descontos e taxa de crescimento do lucro antes dos impostos (EBT). No cálculo da taxa de desconto foi considerado o custo da dívida líquido de impostos e o custo de capital próprio ponderados pelo peso de cada um deles.

Ativos e passivos fiscais diferidos são mensurados com base nas alíquotas que se espera aplicar às diferenças temporárias quando elas forem revertidas, baseando-se nas alíquotas que foram decretadas até a data do balanço, e reflete a incerteza relacionada ao tributo sobre o lucro, se houver.

Ativos e passivos fiscais diferidos são compensados somente se certos critérios forem atendidos.

### 4.10 Provisões

As provisões são determinadas por meio do desconto dos fluxos de caixa futuros estimados a uma taxa antes de impostos que reflita as avaliações atuais de mercado quanto ao valor do dinheiro no tempo e riscos específicos para o passivo relacionado. Os efeitos do desconhecimento do desconto pela passagem do tempo são reconhecidos no resultado como despesa financeira.

#### Provisão para investimentos

Provisão para investimentos: representam os gastos estimados para cumprir com as obrigações contratuais das concessões cujos benefícios econômicos já estão sendo auferidos e, portanto, reconhecidos como contrapartida do ativo intangível da concessão. A mensuração dos respectivos valores presentes foi calculada pelo método do fluxo de caixa descontado, considerando as datas em que se estima a saída de recursos para fazer frente às respectivas obrigações (estimados para todo o período de concessão), e descontada por meio da aplicação da taxa média de 6,40% a.a. em 31 de dezembro de 2023 e 2022. A Administração revisa a taxa de desconto periodicamente. A determinação da taxa de desconto utilizada pela Administração tem como base a taxa de juros real livre de risco, uma vez que as projeções de fluxos das obrigações foram preparadas por seus valores reais em 31 de dezembro de 2023 e 2022 e não consideram riscos adicionais de fluxo de caixa.

#### Provisão para manutenção

Provisão para manutenção: representam os gastos estimados para cumprir com as obrigações contratuais das concessões relacionadas à utilização e manutenção das rodovias em níveis preestabelecidos de utilização. A mensuração dos respectivos valores presentes foi calculada pelo método do fluxo de caixa descontado, considerando as datas em que se estimam as saídas de recursos para fazer frente às respectivas obrigações. A taxa de desconto utilizada é de 5,78% a.a. em 31 de dezembro de 2023 (6,03% a.a. em 31 de dezembro de 2022). A determinação da taxa de desconto utilizada pela Administração está baseada na taxa de juros real livre de risco.

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

A Sociedade é parte de processos judiciais e administrativos. Provisões são constituídas para todos os riscos referentes a processos judiciais e administrativos, tributários, cíveis, trabalhistas e regulatórios para os quais é provável que uma saída de recursos seja feita para liquidar a obrigação e uma estimativa razoável possa ser feita. A avaliação da probabilidade de perda inclui a avaliação das evidências disponíveis, a hierarquia das leis, as jurisprudências disponíveis, as decisões mais recentes nos tribunais e sua relevância no ordenamento jurídico, bem como a avaliação de advogados externos. As provisões são revisadas e ajustadas para levar em conta alterações nas circunstâncias, tais como prazo de prescrição aplicável, conclusões de inspeções fiscais ou exposições adicionais identificadas com base em novos assuntos ou decisões dos tribunais.

### 4.11 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 contábeis tomadas em conjunto. Para fins de registro e determinação da relevância, o ajuste a valor presente é calculado levando em consideração os fluxos de caixa contratuais e a taxa de juros explícita, e em certos casos implícita, dos respectivos ativos e passivos.

### 4.12 Receitas e despesas financeiras

Substancialmente representadas por juros e variações monetárias decorrentes de aplicações financeiras, depósitos judiciais, financiamentos, debêntures e passivo com credores pela concessão e efeitos dos ajustes a valor presente. A receita e a despesa de juros são reconhecidas no resultado pelo método de juros efetivos.

### 4.13 Demonstração do Valor Adicionado (DVA)

## Notas Explicativas

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

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

### 4.14 Caixa e equivalente 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. Incluem caixa, depósitos bancários à vista e aplicações financeiras realizáveis em até 90 dias da data original do título ou considerados de liquidez imediata ou conversíveis em um montante conhecido de caixa e que estão sujeitos a um risco insignificante de mudança de valor, os quais são registrados pelo valor justo por meio de resultado, acrescidos dos rendimentos auferidos até as datas dos balanços, que não excedem o seu valor de mercado ou de realização.

### 4.15 Aplicações financeiras e aplicações financeiras vinculadas

As aplicações financeiras são mantidas com a finalidade de atender a investimentos ou outros fins, sendo estes títulos lastreados em NTN-B, NTN-F e LF, considerados de liquidez imediata ou conversíveis em um montante conhecido de caixa.

As aplicações financeiras vinculadas possuem tal característica devido ao cumprimento de obrigações contratuais exigíveis contemplando as modalidades de debêntures e BNDES.

No que se trata de mensuração, ambas são registradas pelo valor justo por meio de resultado, acrescidos dos rendimentos auferidos até as datas dos balanços, que não excedem o seu valor de mercado ou de realização.

### 4.16 Partes relacionadas, dividendos e juros sobre o capital próprio

As transações com partes relacionadas abrangem movimentações referentes à juros sobre mútuo entre as partes, despesas administrativas e financeiras com encargos sobre debêntures privadas quando do capital de giro utilizado para fins de execução do plano de investimentos da Sociedade.

A proposta de distribuição de dividendos efetuada pela Administração da Sociedade que estiver dentro da parcela equivalente ao dividendo mínimo obrigatório é registrada como passivo na rubrica "Dividendos propostos" por ser considerada como uma obrigação legal prevista no estatuto social da Sociedade, conforme divulgado na nota explicativa nº 18.

Os juros sobre capital próprio são reconhecidos como distribuição de lucros, uma vez que têm a característica de um dividendo para efeito de apresentação nas demonstrações contábeis, conforme divulgado na nota explicativa nº 18.

### 4.17 Contas a receber

As contas a receber de clientes são reconhecidas na mensuração inicial a valor justo e posteriormente pelo seu custo amortizado, menos a estimativa de perdas para créditos de liquidação duvidosa (PECLD). O ajuste a valor presente para efeito de determinação do montante de juros a apropriar com base no método da taxa de juros efetivos, não foi aplicado pela não relevância do impacto nas demonstrações contábeis.

A estimativa para créditos de liquidação duvidosa é feita com base em uma análise de todas as quantias a receber existentes na data do balanço patrimonial. Uma PECLD é registrada quando há evidência objetiva de que a Sociedade não será capaz de receber todos os valores devidos de acordo com os prazos originais das contas a receber. Registra-se a PECLD no montante considerado suficiente pela Administração para cobrir prováveis perdas na realização dos recebíveis. A estimativa de perda é reconhecida na demonstração do resultado, assim como suas

## Notas Explicativas

reversões.

### 4.18 Contas a pagar

O contas a pagar é reconhecido, inicialmente, pelo seu valor justo e, subsequentemente, pelo custo amortizado. O ajuste a valor presente para efeito de determinação da taxa de juros efetivos não é aplicado nestas obrigações classificadas no curto prazo dada a não relevância do impacto nas demonstrações contábeis.

### 4.19 Novas normas e interpretações ainda não efetivas

Uma série de novas normas contábeis serão efetivas para exercícios iniciados após 1º de janeiro de 2023. A Sociedade não adotou as seguintes normas contábeis na preparação destas demonstrações contábeis.

#### a) Classificação dos passivos como circulante ou não circulante e passivos não circulantes com covenants (alterações ao CPC 26)

As alterações, emitidas em 2020 e 2022, visam esclarecer os requisitos para determinar se um passivo é circulante ou não circulante e exigem novas divulgações para passivos não circulantes que estão sujeitos a covenants futuros. As alterações se aplicam aos exercícios anuais iniciados em ou após 1º de janeiro de 2024. Conforme divulgado nas notas explicativas nº12, a Sociedade tem um empréstimo bancário com garantia e títulos conversíveis que estão sujeitos a covenants específicos. Embora ambos os passivos estejam classificados como não circulantes em 31 de dezembro de 2023, uma futura quebra dos covenants específicos, pode exigir que a Sociedade liquide os passivos antes das datas de vencimento contratuais. A Sociedade está avaliando o possível impacto das alterações na classificação desses passivos e nas respectivas divulgações.

#### b) Acordos de financiamento de fornecedores ("Risco Sacado") (alterações ao CPC 26 e CPC 40)

As alterações introduzem novas divulgações relacionadas a acordos de financiamento com fornecedores ("Risco Sacado") que ajudam os usuários das demonstrações contábeis a avaliarem os efeitos desses acordos sobre os passivos e fluxos de caixa de uma entidade e sobre a exposição da entidade ao risco de liquidez. As alterações se aplicam a períodos anuais com início em ou após 1º de janeiro de 2024. A Sociedade está avaliando o impacto das alterações, principalmente no que diz respeito à obtenção de informações adicionais necessárias para atender às novas exigências de divulgação. A Sociedade não espera que ocorra impactos significativos.

#### c) Outras normas contábeis

Não se espera que as seguintes normas novas e alteradas tenham um impacto significativo nas demonstrações contábeis da Sociedade:

- Passivo de arrendamento em uma venda e *leaseback* (alterações ao CPC 06).
- Ausência de conversibilidade (alterações ao CPC 02).

## 5. CAIXA, EQUIVALENTES DE CAIXA E APLICAÇÕES FINANCEIRAS

Estão representados por:

| <b><u>Caixa e equivalentes de caixa</u></b> | <b><u>31.12.2023</u></b> | <b><u>31.12.2022</u></b> |
|---|--------------------------|--------------------------|
| Caixa e contas bancárias                    | 11.502                   | 11.318                   |
| Aplicações financeiras (a)                  | 532.736                  | 401.265                  |
| <b>Total</b>                                | <b><u>544.238</u></b>    | <b><u>412.583</u></b>    |
| <br>  |                          |                          |
| <b><u>Aplicações financeiras</u></b>        | <b><u>31.12.2023</u></b> | <b><u>31.12.2022</u></b> |
| Fundos de investimentos (b)                 | 3.261                    | 209.133                  |
| <b>Total</b>                                | <b><u>3.261</u></b>      | <b><u>209.133</u></b>    |

(a) Os recursos aplicados por meio de fundos de investimentos possuem liquidez imediata, estão sujeitos a um insignificante risco de mudança de valor, e possuem remuneração equivalente, na média de 100,26% a.a. do Certificado de Depósito Interbancário - CDI (100,98% a.a. em 31 de dezembro de 2022). Todos os recursos aplicados são mantidos com a finalidade de atender as necessidades de liquidez da Sociedade.

(b) As aplicações financeiras correspondem a títulos lastreados em NTN-B, NTN-F e LF, considerados de liquidez imediata ou conversíveis em um montante conhecido de caixa, os quais são registrados pelo valor justo por meio de resultado, acrescidos dos rendimentos auferidos até as datas dos balanços.

## Notas Explicativas

### 6. CONTAS A RECEBER E OUTRAS CONTAS A RECEBER

Estão representados por:

|  | 31.12.2023    |                | 31.12.2022    |                |
|--|---------------|----------------|---------------|----------------|
|  | Circulante    | Não Circulante | Circulante    | Não Circulante |
| Pedágio eletrônico a receber                                   | 26.466        | -              | 26.094        | -              |
| Cupons de pedágio a receber                                    | 433           | -              | 533           | -              |
| Cartões de pedágio a receber                                   | 328           | -              | 183           | -              |
| Receitas acessórias a receber (a)                              | 4.247         | 3.550          | 3.112         | 3.140          |
| Outras receitas a receber                                      | 1             | -              | 129           | -              |
| Perdas estimadas em créditos de liquidação duvidosa -PECLD (b) | (266)         | -              | -             | -              |
| <b>Total</b>   | <b>31.209</b> | <b>3.550</b>   | <b>30.051</b> | <b>3.140</b>   |

(a) Receitas acessórias referente ao uso da faixa de domínio, sendo os de maior relevância, para passagem de fibra óptica, cabos de energia e regularização de acessos e receitas acessórias judicializados;

(b) Refere-se a perdas estimadas em créditos de liquidação duvidosa com contratos de permissão de uso da faixa de domínio, quais estão em processo de cobrança junto ao cliente;

Cronograma de recebimento:

|                                    | 31.12.2023    |                | 31.12.2022    |                |
|------------------------------------|---------------|----------------|---------------|----------------|
|                                    | Circulante    | Não Circulante | Circulante    | Não Circulante |
| Créditos a vencer                  | 31.443        | 3.550          | 27.653        | 3.140          |
| Créditos vencidos até 60 dias      | 20            | -              | 1.916         | -              |
| Créditos vencidos de 61 a 90 dias  | 2             | -              | 385           | -              |
| Créditos vencidos de 91 a 180 dias | 10            | -              | 97            | -              |
|                                    | <b>31.475</b> | <b>3.550</b>   | <b>30.051</b> | <b>3.140</b>   |

A Sociedade avalia o risco de inadimplência do contas a receber com base em: (i) experiência histórica de perdas por clientes e segmento; (ii) situação do crédito do cliente (atual ou vencido); e (iii) analisa individualmente item (i) e (ii) para a avaliação de redução ao valor recuperável para fins de constituição de provisão de perda.

A Administração da Sociedade, conforme mencionado (b), identificou a necessidade de reconhecimento de provisão para perdas estimadas com recebíveis em 31 de dezembro de 2023. O prazo médio de vencimento é de 30 dias, exceto pelas receitas acessórias que apresentam um período maior de recebimento conforme negociação de cada contrato referente ao uso da faixa de domínio da concessionária.

### 7. IMPOSTO DE RENDA E CONTRIBUIÇÃO SOCIAL

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

A reconciliação entre a taxa efetiva e a taxa nominal do imposto de renda e da contribuição social nas demonstrações do resultado referentes aos exercícios findos em 31 de dezembro de 2023 e 2022 é como segue:

|   | 31.12.2023     | 31.12.2022      |
|---|----------------|-----------------|
| Lucro (Prejuízo) antes do imposto de renda e da contribuição social                               | 13.213         | (379.302)       |
| Alíquota vigente combinada  | 34%            | 34%             |
| Expectativa de imposto de renda e contribuição social, de acordo com a alíquota vigente combinada | (4.492)        | 128.963         |
| Ajustes para a alíquota efetiva:  |                |                 |
| Outras diferenças permanentes   | (512)          | (294)           |
| <b>Total</b>  | <b>(5.004)</b> | <b>128.669</b>  |
| Impostos diferidos não constituídos   | (37.684)       | 226.536         |
| Imposto contabilizado   | 32.680         | (97.867)        |
| <u>Despesas de imposto de renda e contribuição social:</u>  |                |                 |
| Diferido  | 32.680         | (97.867)        |
|   | <b>32.680</b>  | <b>(97.867)</b> |
| <b>Alíquota efetiva de impostos</b>   | <b>247%</b>    | <b>26%</b>      |

## Notas Explicativas

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

Saldos patrimoniais estão representados por:

| <u>Não circulante</u>  | <b>Imposto de renda e contribuição social diferido ativo</b> |                   |
|--|--|-------------------|
|  | <b>31.12.2023</b>  | <b>31.12.2022</b> |
| <u>Diferenças temporárias ativas</u>                               |  |                   |
| Prejuízo fiscal e base negativa (a)                                | 545.211  | 530.468           |
| Provisão de participação nos lucros                                | 3.369  | 3.267             |
| Riscos cíveis, trabalhistas, fiscais e regulatórios (b)            | 8.175  | 5.736             |
| Outras provisões   | 3.520  | 4.475             |
| Provisão para manutenção de rodovias                               | 88.964   | 114.600           |
| Amortização acumulada de obras futuras                             | 36.135   | 30.620            |
| Arrendamentos  | 2.113  | 1.315             |
| Ajuste ao valor recuperável de intangível - <i>Impairment</i>      | 320.688  | 337.199           |
| Perdas estimadas em créditos de liquidação duvidosa-PECLD          | 266  | -                 |
| Estorno de capitalização de juros                                  | 587  | 587               |
| Amortização estorno de capitalização de juros                      | (291)  | (259)             |
| <b>Base de cálculo diferenças temporárias ativas</b>               | <b>1.008.737</b>   | <b>1.028.008</b>  |
| <b>Alíquota nominal</b>  | <b>34%</b>   | <b>34%</b>        |
| <b>Total</b>   | <b>342.971</b>   | <b>349.523</b>    |
| <u>Diferenças temporárias passivas</u>                             |  |                   |
| Ajuste dos encargos financeiros obras futuras                      | 6.819  | 6.491             |
| Diferenças de intangível e imobilizado líquidas (c)                | (76.678)   | (76.678)          |
| Amortização dos ajustes - mudança de práticas contábeis            | 37.989   | 33.767            |
| <b>Base de cálculo diferenças temporárias passivas</b>             | <b>(31.870)</b>  | <b>(36.420)</b>   |
| <b>Alíquota nominal</b>  | <b>34%</b>   | <b>34%</b>        |
| <b>Total</b>   | <b>(10.836)</b>  | <b>(12.383)</b>   |
| <b>Total do imposto de renda e contribuição social</b>             | <b>332.135</b>   | <b>337.140</b>    |
| Impostos diferidos não constituídos                                | 188.851  | 226.536           |
| <b>Total do imposto de renda e contribuição social constituído</b> | <b>143.284</b>   | <b>110.604</b>    |

(a) Refere-se ao prejuízo fiscal e à base negativa de contribuição social, cuja possibilidade de compensação dos créditos tributários está suportada por projeções de resultados tributáveis futuros. A sua realização está atrelada a maturidade e plano de negócio da concessão (UGC), que prevê um ciclo longo para a realização do prejuízo fiscal do imposto de renda e base negativa da contribuição social, uma vez que a sua realização é previsível até o final da concessão. Para lucros tributáveis futuros, as premissas utilizadas são: da quantidade de tráfego, aos índices que reajustam o preço da tarifa, ao crescimento do Produto Interno Bruto (PIB), custos operacionais, inflação, período projetivo da concessão, investimento de capital e taxa de crescimento do lucro antes dos impostos (*Earnings before Taxes* - EBT).

(b) Refere-se a provisões para riscos cíveis, trabalhistas e regulatórios de reclamações pendentes de resoluções;

(c) A partir de 1º de janeiro de 2015 a Sociedade congelou os saldos referentes às mudanças de práticas contábeis, adotando a Lei nº 12.973/14. Dessa forma, passou a amortizar linearmente o saldo residual dos ajustes referentes a mudanças de práticas contábeis até o final do período da concessão.

Movimentos de resultados representados por:

**Notas Explicativas**

|   | <u>31.12.2023</u> | <u>31.12.2022</u> |
|---|-------------------|-------------------|
| Prejuízo fiscal e base negativa                               | 14.743            | 37.834            |
| Provisão de participação nos lucros                           | 102               | 514               |
| Riscos cíveis, trabalhistas, fiscais e regulatórios           | 2.439             | (472)             |
| Outras provisões  | (955)             | 1.214             |
| Provisão para manutenção de rodovias                          | (25.636)          | (7.678)           |
| Amortização acumulada de obras futuras                        | 5.515             | 4.753             |
| Ajuste dos encargos financeiros obras futuras                 | 328               | 235               |
| Arrendamentos   | 798               | 649               |
| Ajuste ao valor recuperável de intangível - <i>Impairment</i> | (16.511)          | 337.199           |
| Perdas estimadas em créditos de liquidação duvidosa-PECLD     | 266               | -                 |
| Amortização dos ajustes - mudança de práticas contábeis       | 4.222             | 4.223             |
| Amortização estorno de capitalização de juros                 | (32)              | (33)              |
| <b>Base de cálculo diferenças temporárias ativas</b>          | <b>(14.721)</b>   | <b>378.438</b>    |
| <b>Alíquota nominal</b>                                       | <b>34%</b>        | <b>34%</b>        |
| <b>Total</b>  | <b>(5.005)</b>    | <b>128.669</b>    |
| Impostos diferidos não constituídos (a)                       | (37.685)          | 226.536           |
| <b>Total do imposto de renda e contribuição social</b>        | <b>32.680</b>     | <b>(97.867)</b>   |

(a) Baixa dos impostos diferidos em razão da reversão para redução do valor recuperável da Sociedade.

Os estudos técnicos de viabilidade da Sociedade, apresentam expectativa de geração de lucros tributáveis futuros, estão fundamentadas em estudo técnico de viabilidade, que permitam a realização do ativo fiscal diferido.

O prazo para a realização do imposto diferido reconhecido é previsível até o final da concessão.

**8. APLICAÇÕES FINANCEIRAS VINCULADAS**

A Sociedade mantém aplicações financeiras vinculadas no ativo circulante para cumprir obrigações contratuais referentes a debêntures. A seguir breve descrição dessas obrigações:

Debêntures

A Sociedade deve depositar em conta de pagamento de instituição financeira 50% da arrecadação das praças de pedágio, até que a retenção no período entre os 15 dias de cada mês seja equivalente a 1/6 da próxima parcela vincenda de juros remuneratórios e amortização. Esses recursos são utilizados para pagamento do serviço da dívida (amortização do principal mais pagamentos de juros) e manutenção do mínimo obrigatório da conta de reserva. Após o cumprimento legal das obrigações contratuais os recursos excedentes são transferidos para conta corrente livre.

A Sociedade deve manter depositada em conta de reserva de instituição financeira, até a liquidação de todas as obrigações assumidas no contrato de debêntures.

Em 31 de dezembro de 2023 o saldo é de R\$18.082 (R\$143 em 31 de dezembro de 2022), aplicados em títulos públicos federais e títulos privados de emissão da instituição financeira, e essas aplicações foram remuneradas em média a 97,75% a.a. (97,90% a.a. em 31 de dezembro de 2022) da variação do CDI.

**Notas Explicativas****9. DIREITO DE USO**

A movimentação de saldos do ativo direito de uso é evidenciada no quadro abaixo, conforme a classe de cada ativo:

|                                    | <b>Guinchos (a)</b> | <b>Atendimento pré-hospitalar (b)</b> | <b>Veículos (c)</b> | <b>Veículos operacionais (d)</b> | <b>Computadores e periféricos (e)</b> | <b>Imóveis (f)</b> | <b>Total</b>    |
|------------------------------------|---------------------|---------------------------------------|---------------------|----------------------------------|---------------------------------------|--------------------|-----------------|
| <b>Custo direito de uso</b>        |                     |                                       |                     |                                  |                                       |                    |                 |
| <b>Saldo em 31.12.2022</b>         | <b>20.372</b>       | <b>3.291</b>                          | <b>577</b>          | <b>13.076</b>                    | <b>62</b>                             | <b>281</b>         | <b>37.659</b>   |
| Remensurações                      | 901                 | 259                                   | (200)               | 18.918                           | -                                     | 113                | <b>19.991</b>   |
| Adições                            | -                   | -                                     | -                   | 3.887                            | -                                     | -                  | <b>3.887</b>    |
| Transferências/reclassificações    | -                   | -                                     | 971                 | (971)                            | -                                     | -                  | -               |
| Baixas                             | -                   | -                                     | -                   | (4.283)                          | -                                     | -                  | <b>(4.283)</b>  |
| <b>Saldo em 31.12.2023</b>         | <b>21.273</b>       | <b>3.550</b>                          | <b>1.348</b>        | <b>30.627</b>                    | <b>62</b>                             | <b>394</b>         | <b>57.254</b>   |
| <b>Amortização acumulada</b>       |                     |                                       |                     |                                  |                                       |                    |                 |
| <b>Saldo em 31.12.2022</b>         | <b>(8.226)</b>      | <b>(1.097)</b>                        | <b>(217)</b>        | <b>(5.051)</b>                   | <b>(17)</b>                           | <b>(203)</b>       | <b>(14.811)</b> |
| Amortização                        | (4.437)             | (1.221)                               | (442)               | (13.445)                         | (34)                                  | (57)               | <b>(19.636)</b> |
| Transferências/reclassificações    | -                   | -                                     | (526)               | 526                              | -                                     | -                  | -               |
| Baixas                             | -                   | -                                     | -                   | 2.234                            | -                                     | -                  | <b>2.234</b>    |
| <b>Saldo em 31.12.2023</b>         | <b>(12.663)</b>     | <b>(2.318)</b>                        | <b>(1.185)</b>      | <b>(15.736)</b>                  | <b>(51)</b>                           | <b>(260)</b>       | <b>(32.213)</b> |
| <b>Direito de uso líquido</b>      |                     |                                       |                     |                                  |                                       |                    |                 |
| <b>Saldo em 31.12.2022</b>         | <b>12.146</b>       | <b>2.194</b>                          | <b>360</b>          | <b>8.025</b>                     | <b>45</b>                             | <b>78</b>          | <b>22.848</b>   |
| <b>Saldo em 31.12.2023</b>         | <b>8.610</b>        | <b>1.232</b>                          | <b>163</b>          | <b>14.891</b>                    | <b>11</b>                             | <b>134</b>         | <b>25.041</b>   |
| <b>Taxas de amortização - a.a.</b> | <b>21%</b>          | <b>34%</b>                            | <b>33%</b>          | <b>39%</b>                       | <b>55%</b>                            | <b>14%</b>         |                 |

**Notas Explicativas**

|                                    | <b>Guinchos (a)</b> | <b>Atendimento pré-hospitalar (b)</b> | <b>Veículos (c)</b> | <b>Veículos operacionais (d)</b> | <b>Computadores e periféricos (e)</b> | <b>Imóveis (f)</b> | <b>Total</b>    |
|------------------------------------|---------------------|---------------------------------------|---------------------|----------------------------------|---------------------------------------|--------------------|-----------------|
| <b>Custo direito de uso</b>        |                     |                                       |                     |                                  |                                       |                    |                 |
| <b>Saldo em 31.12.2021</b>         | <b>18.880</b>       | <b>3.291</b>                          | <b>450</b>          | <b>151</b>                       | <b>-</b>                              | <b>202</b>         | <b>22.974</b>   |
| Remensurações                      | 1.492               | -                                     | 577                 | 816                              | -                                     | -                  | 2.885           |
| Adições                            | -                   | -                                     | -                   | 12.261                           | 62                                    | 79                 | 12.402          |
| Baixas                             | -                   | -                                     | (450)               | (152)                            | -                                     | -                  | (602)           |
| <b>Saldo em 31.12.2022</b>         | <b>20.372</b>       | <b>3.291</b>                          | <b>577</b>          | <b>13.076</b>                    | <b>62</b>                             | <b>281</b>         | <b>37.659</b>   |
| <b>Amortização acumulada</b>       |                     |                                       |                     |                                  |                                       |                    |                 |
| <b>Saldo em 31.12.2021</b>         | <b>(4.083)</b>      | <b>-</b>                              | <b>(376)</b>        | <b>(38)</b>                      | <b>-</b>                              | <b>(127)</b>       | <b>(4.624)</b>  |
| Amortização                        | (4.143)             | (1.097)                               | (290)               | (5.166)                          | (17)                                  | (76)               | (10.789)        |
| Baixas                             | -                   | -                                     | 449                 | 153                              | -                                     | -                  | 602             |
| <b>Saldo em 31.12.2022</b>         | <b>(8.226)</b>      | <b>(1.097)</b>                        | <b>(217)</b>        | <b>(5.051)</b>                   | <b>(17)</b>                           | <b>(203)</b>       | <b>(14.811)</b> |
| <b>Direito de uso líquido</b>      |                     |                                       |                     |                                  |                                       |                    |                 |
| <b>Saldo em 31.12.2021</b>         | <b>14.797</b>       | <b>3.291</b>                          | <b>74</b>           | <b>113</b>                       | <b>-</b>                              | <b>75</b>          | <b>18.350</b>   |
| <b>Saldo em 31.12.2022</b>         | <b>12.146</b>       | <b>2.194</b>                          | <b>360</b>          | <b>8.025</b>                     | <b>45</b>                             | <b>78</b>          | <b>22.848</b>   |
| <b>Taxas de amortização - a.a.</b> | <b>20%</b>          | <b>33%</b>                            | <b>50%</b>          | <b>45%</b>                       | <b>22%</b>                            | <b>31%</b>         |                 |

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

**Notas Explicativas****10. IMOBILIZADO EM OPERAÇÃO**

A movimentação é como segue:

|                                     | <b>Móveis e utensílios</b> | <b>Computadores e periféricos</b> | <b>Veículos</b> | <b>Máquinas e equipamentos</b> | <b>Total</b>   |
|-------------------------------------|----------------------------|-----------------------------------|-----------------|--------------------------------|----------------|
| <b><u>Custo do imobilizado</u></b>  |                            |                                   |                 |                                |                |
| <b>Saldo em 31.12.2022</b>          | <b>2.818</b>               | <b>6.274</b>                      | <b>2.202</b>    | <b>5.004</b>                   | <b>16.298</b>  |
| Adições                             | 90                         | 219                               | 178             | 81                             | 568            |
| Transferências/reclassificações (*) | -                          | 43                                | 1.320           | -                              | 1.363          |
| Alienações/baixas                   | (1)                        | -                                 | (49)            | (2)                            | (52)           |
| <b>Saldo em 31.12.2023</b>          | <b>2.907</b>               | <b>6.536</b>                      | <b>3.651</b>    | <b>5.083</b>                   | <b>18.177</b>  |
| <b><u>Depreciação acumulada</u></b> |                            |                                   |                 |                                |                |
| <b>Saldo em 31.12.2022</b>          | <b>(1.806)</b>             | <b>(2.342)</b>                    | <b>(1.570)</b>  | <b>(2.193)</b>                 | <b>(7.911)</b> |
| Depreciação                         | (237)                      | (954)                             | (249)           | (410)                          | (1.850)        |
| Alienações/baixas                   | 1                          | -                                 | 25              | 1                              | 27             |
| <b>Saldo em 31.12.2023</b>          | <b>(2.042)</b>             | <b>(3.296)</b>                    | <b>(1.794)</b>  | <b>(2.602)</b>                 | <b>(9.734)</b> |
| <b><u>Imobilizado líquido</u></b>   |                            |                                   |                 |                                |                |
| <b>Saldo em 31.12.2022</b>          | <b>1.012</b>               | <b>3.932</b>                      | <b>632</b>      | <b>2.811</b>                   | <b>8.387</b>   |
| <b>Saldo em 31.12.2023</b>          | <b>865</b>                 | <b>3.240</b>                      | <b>1.857</b>    | <b>2.481</b>                   | <b>8.443</b>   |
| <b>Taxas de depreciação - a.a.</b>  | <b>10%</b>                 | <b>20%</b>                        | <b>20%</b>      | <b>10%</b>                     |                |

(\*) Reclassificação de bens físicos inicialmente classificados no intangível, sendo transferido para imobilizado.

**Notas Explicativas**

|                                     | <b>Móveis e utensílios</b> | <b>Computadores e periféricos</b> | <b>Veículos</b> | <b>Máquinas e equipamentos</b> | <b>Total</b>   |
|-------------------------------------|----------------------------|-----------------------------------|-----------------|--------------------------------|----------------|
| <b><u>Custo do imobilizado</u></b>  |                            |                                   |                 |                                |                |
| <b>Saldo em 31.12.2021</b>          | <b>2.698</b>               | <b>4.385</b>                      | <b>1.731</b>    | <b>4.866</b>                   | <b>13.680</b>  |
| Adições                             | 120                        | 1.892                             | 471             | 148                            | 2.631          |
| Alienações/baixas                   | -                          | (3)                               | -               | (10)                           | (13)           |
| <b>Saldo em 31.12.2022</b>          | <b>2.818</b>               | <b>6.274</b>                      | <b>2.202</b>    | <b>5.004</b>                   | <b>16.298</b>  |
| <b><u>Depreciação acumulada</u></b> |                            |                                   |                 |                                |                |
| <b>Saldo em 31.12.2021</b>          | <b>(1.574)</b>             | <b>(1.656)</b>                    | <b>(1.474)</b>  | <b>(1.795)</b>                 | <b>(6.499)</b> |
| Depreciação                         | (232)                      | (687)                             | (96)            | (402)                          | (1.417)        |
| Alienações/baixas                   | -                          | 1                                 | -               | 4                              | 5              |
| <b>Saldo em 31.12.2022</b>          | <b>(1.806)</b>             | <b>(2.342)</b>                    | <b>(1.570)</b>  | <b>(2.193)</b>                 | <b>(7.911)</b> |
| <b><u>Imobilizado líquido</u></b>   |                            |                                   |                 |                                |                |
| <b>Saldo em 31.12.2021</b>          | <b>1.124</b>               | <b>2.729</b>                      | <b>257</b>      | <b>3.071</b>                   | <b>7.181</b>   |
| <b>Saldo em 31.12.2022</b>          | <b>1.012</b>               | <b>3.932</b>                      | <b>632</b>      | <b>2.811</b>                   | <b>8.387</b>   |
| <b>Taxas de depreciação - a.a.</b>  | <b>10%</b>                 | <b>20%</b>                        | <b>20%</b>      | <b>10%</b>                     |                |

**Notas Explicativas****11. INTANGÍVEL E INFRAESTRUTURA EM CONSTRUÇÃO**

A movimentação é como segue:

|                                     | <b>Intangível em rodovias -<br/>obras e serviços (a)</b> | <b>Software</b> | <b>Adiantamento<br/>fornecedores</b> | <b>Total do<br/>Intangível</b> | <b>Infraestrutura em<br/>construção (b)</b> | <b>Total</b>       |
|-------------------------------------|--|-----------------|--------------------------------------|--------------------------------|---|--------------------|
| <b><u>Custo do intangível</u></b>   |  |                 |                                      |                                |   |                    |
| <b>Saldo em 31.12.2022</b>          | <b>2.377.679</b>   | <b>8.755</b>    | <b>8.000</b>                         | <b>2.394.434</b>               | <b>74.827</b>                               | <b>2.469.261</b>   |
| Adições                             | 195.941  | 1.133           | (8.000)                              | <b>189.074</b>                 | 106.580                                     | <b>295.654</b>     |
| Transferências/reclassificações (c) | 47.499   | -               | -                                    | <b>47.499</b>                  | (48.862)                                    | <b>(1.363)</b>     |
| Alienações/baixas                   | (4)  | -               | -                                    | <b>(4)</b>                     | -   | <b>(4)</b>         |
| Redução ao valor recuperável        | (16.656)   | -               | -                                    | <b>(16.656)</b>                | -   | <b>(16.656)</b>    |
| <b>Saldo em 31.12.2023</b>          | <b>2.604.459</b>   | <b>9.888</b>    | <b>-</b>                             | <b>2.614.347</b>               | <b>132.545</b>                              | <b>2.746.892</b>   |
| <b><u>Amortização acumulada</u></b> |  |                 |                                      |                                |   |                    |
| <b>Saldo em 31.12.2022</b>          | <b>(1.047.269)</b>                                       | <b>(4.178)</b>  | <b>-</b>                             | <b>(1.051.447)</b>             | <b>-</b>                                    | <b>(1.051.447)</b> |
| Amortização                         | (173.110)  | (1.368)         | -                                    | <b>(174.478)</b>               | -   | <b>(174.478)</b>   |
| Alienações/baixas                   | 3  | -               | -                                    | <b>3</b>                       | -   | <b>3</b>           |
| Redução ao valor recuperável (d)    | 33.167   | -               | -                                    | <b>33.167</b>                  | -   | <b>33.167</b>      |
| <b>Saldo em 31.12.2023</b>          | <b>(1.187.209)</b>                                       | <b>(5.546)</b>  | <b>-</b>                             | <b>(1.192.755)</b>             | <b>-</b>                                    | <b>(1.192.755)</b> |
| <b><u>Intangível líquido</u></b>    |  |                 |                                      |                                |   |                    |
| <b>Saldo em 31.12.2022</b>          | <b>1.330.410</b>   | <b>4.577</b>    | <b>8.000</b>                         | <b>1.342.987</b>               | <b>74.827</b>                               | <b>1.417.814</b>   |
| <b>Saldo em 31.12.2023</b>          | <b>1.417.250</b>   | <b>4.342</b>    | <b>-</b>                             | <b>1.421.592</b>               | <b>132.545</b>                              | <b>1.554.137</b>   |
| <b>Taxas de amortização - a.a.</b>  | <b>6%</b>  | <b>20%</b>      |                                      |                                |   |                    |

## Notas Explicativas

|                                     | <b>Intangível em rodovias -<br/>obras e serviços (a)</b> | <b>Software</b> | <b>Adiantamento<br/>fornecedores</b> | <b>Total do<br/>Intangível</b> | <b>Infraestrutura em<br/>construção (b)</b> | <b>Total</b>       |
|-------------------------------------|--|-----------------|--------------------------------------|--------------------------------|---|--------------------|
| <b><u>Custo do intangível</u></b>   |  |                 |                                      |                                |   |                    |
| <b>Saldo em 31.12.2021</b>          | <b>2.525.339</b>   | <b>7.029</b>    | -                                    | <b>2.532.368</b>               | <b>78.467</b>                               | <b>2.610.835</b>   |
| Adições                             | 143.782  | 1.726           | 8.000                                | <b>153.508</b>                 | 42.131                                      | <b>195.639</b>     |
| Transferências/reclassificações (c) | 45.771   | -               | -                                    | <b>45.771</b>                  | (45.771)                                    | -                  |
| Alienações/baixas                   | (14)   | -               | -                                    | <b>(14)</b>                    | -   | <b>(14)</b>        |
| Redução ao valor recuperável        | (337.199)  | -               | -                                    | <b>(337.199)</b>               | -   | <b>(337.199)</b>   |
| <b>Saldo em 31.12.2022</b>          | <b>2.377.679</b>   | <b>8.755</b>    | <b>8.000</b>                         | <b>2.394.434</b>               | <b>74.827</b>                               | <b>2.469.261</b>   |
| <b><u>Amortização acumulada</u></b> |  |                 |                                      |                                |   |                    |
| <b>Saldo em 31.12.2021</b>          | <b>(892.928)</b>   | <b>(3.510)</b>  | -                                    | <b>(896.438)</b>               | -   | <b>(896.438)</b>   |
| Amortização                         | (154.345)  | (668)           | -                                    | <b>(155.013)</b>               | -   | <b>(155.013)</b>   |
| Alienações/baixas                   | 4  | -               | -                                    | <b>4</b>                       | -   | <b>4</b>           |
| <b>Saldo em 31.12.2022</b>          | <b>(1.047.269)</b>                                       | <b>(4.178)</b>  | -                                    | <b>(1.051.447)</b>             | -   | <b>(1.051.447)</b> |
| <b><u>Intangível líquido</u></b>    |  |                 |                                      |                                |   |                    |
| <b>Saldo em 31.12.2021</b>          | <b>1.632.411</b>   | <b>3.519</b>    | -                                    | <b>1.635.930</b>               | <b>78.467</b>                               | <b>1.714.397</b>   |
| <b>Saldo em 31.12.2022</b>          | <b>1.330.410</b>   | <b>4.577</b>    | <b>8.000</b>                         | <b>1.342.987</b>               | <b>74.827</b>                               | <b>1.417.814</b>   |
| <b>Taxas de amortização - a.a.</b>  | <b>6%</b>  | <b>20%</b>      |                                      |                                |   |                    |

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

(b) Infraestrutura em construção, refere-se a obras e serviços em andamento nas rodovias, conforme previstos no contrato de concessão, estes ativos possuem características de ativo de contratos, o qual a política da Sociedade é divulgar em conjunto com os demais ativos intangível. Sendo como principal natureza a execução de marginais, acostamentos, obras de arte especiais, terraplenagem, sinalização e outros.

(c) Saldo referente a reclassificação de intangível para imobilizado.

(d) Amortização da recuperabilidade de ativos (*Impairment*).

No exercício findo em 31 de dezembro de 2023, a Sociedade complementou o montante de R\$10.855 (R\$7.904 em 31 de dezembro de 2022) o valor justo das infraestruturas em construção tomando como base os custos de financiamentos e debêntures atribuíveis diretamente à aquisição, construção ou produção de ativos qualificáveis como parte do custo do ativo. A taxa média de capitalização, em relação aos valores principais das dívidas, em 2023 e 2022 foi de 0,88% a.a., do total de juros provisionados no exercício, vide nota explicativa nº 12.

#### Teste de recuperabilidade de Ativos (*Impairment*)

A Sociedade efetuou teste de *impairment* durante o ano de 2023 de acordo com os requisitos o CPC 01. Para isto, a Administração preparou projeções considerando o método do fluxo de caixa descontado, classificadas como UGCs em operação em 31 de dezembro de 2023 e concluiu pela necessidade de constituição de provisão para *impairment* dos ativos intangíveis.

## Notas Explicativas

Os cálculos do valor em uso e suas premissas subjacentes foram realizados e aprovadas pela Administração, para o período do contrato de concessão. As principais premissas que afetam os fluxos de caixa da Sociedade são: curva de demanda de tráfego, crescimento do PIB e sua elasticidade para cada UGC, variação tarifária, nível de investimento e custos operacionais, bem como a taxa de desconto. As projeções foram feitas em Reais, considerando efeitos inflacionários: 3,8% em 2024, 3,64% em 2025 e 3,57% de 2026 até 2033.

A taxa de desconto aplicada às projeções de fluxo de caixa corresponde ao Custo Médio Ponderado de Capital após impostos (CMPC DI) estimado de acordo com a metodologia CAPM (*Capital Asset Pricing Model*), e é determinada pela média ponderada do custo dos recursos próprios e do custo dos recursos externos. O correspondente Custo Médio Ponderado de Capital após impostos é de 8,75% em 31 de dezembro de 2023 (8,83% em 31 de dezembro de 2022).

A pressão sobre os fluxos de caixa futuros indicou a necessidade de registro de um complemento da provisão para redução ao valor recuperável no valor de R\$16.656 em 31 de dezembro de 2023 (R\$ 337.199 em 31 de dezembro de 2022).

Após o registro da constituição da provisão para redução ao valor recuperável da unidade geradora de caixa, o valor recuperável é igual ao valor contábil. Portanto, qualquer alteração adversa em qualquer premissa acarretará uma perda adicional.

### 12. DEBÊNTURES

A composição das debêntures, negociadas em moeda funcional da Sociedade - Real (R\$), é como segue:

| Série                       | Quantidade | Taxas contratuais | Vencimento         | 31.12.2023       | 31.12.2022       |
|-----------------------------|------------|-------------------|--------------------|------------------|------------------|
| 9ª emissão -<br>Série única | 1.000.000  | IPCA+6,38% a.a.   | set-31             | 1.077.208        | 1.020.459        |
|                             |            |                   |                    | <b>1.077.208</b> | <b>1.020.459</b> |
|                             |            |                   | Custo de transação | (22.337)         | (20.480)         |
|                             |            |                   | <b>Total</b>       | <b>1.054.871</b> | <b>999.979</b>   |
|                             |            |                   | Circulante         | 15.719           | 10.364           |
|                             |            |                   | Não circulante     | 1.039.152        | 989.615          |
|                             |            |                   | <b>Total</b>       | <b>1.054.871</b> | <b>999.979</b>   |

Os saldos e movimentações estão representados por:

| Moeda nacional                             | 31.12.2023    |                  |                  | 31.12.2022    |                  |                  |
|--|---------------|------------------|------------------|---------------|------------------|------------------|
|  | Circulante    | Não circulante   | Total            | Circulante    | Não circulante   | Total            |
| <b>Saldo inicial</b>                       | <b>13.260</b> | <b>1.011.953</b> | <b>1.025.213</b> | <b>9.893</b>  | <b>96.633</b>    | <b>106.526</b>   |
| Captações/Renovações                       | -             | -                | -                | -             | 1.000.000        | 1.000.000        |
| Juros e variações monetárias provisionados | 65.255        | 46.632           | 111.887          | 19.743        | 16.792           | 36.535           |
| Amortização de principal                   | -             | -                | -                | (109.120)     | -                | (109.120)        |
| Pagamento de juros                         | (59.892)      | -                | (59.892)         | (13.482)      | -                | (13.482)         |
| Transferências                             | -             | -                | -                | 106.226       | (106.226)        | -                |
|  | <b>18.623</b> | <b>1.058.585</b> | <b>1.077.208</b> | <b>13.260</b> | <b>1.007.199</b> | <b>1.020.459</b> |
| Custo de transação                         | (2.904)       | (19.433)         | (22.337)         | (2.896)       | (17.584)         | (20.480)         |
| <b>Saldo final</b>                         | <b>15.719</b> | <b>1.039.152</b> | <b>1.054.871</b> | <b>10.364</b> | <b>989.615</b>   | <b>999.979</b>   |

As debêntures não conversíveis em ações foram subscritas pelo seu valor nominal unitário acrescido, da remuneração incidente entre a data de emissão e a data da efetiva integralização, conforme descrito a seguir:

## Notas Explicativas

|                             | <u>Data emissão</u> | <u>Valor nominal</u> | <u>Valor nominal unitário</u> | <u>Data integralização</u> | <u>Valor subscrito</u> |
|-----------------------------|---------------------|----------------------|-------------------------------|----------------------------|------------------------|
| 9ª emissão -<br>Série única | 14.09.2022          | 1.000.000            | 1.000                         | 15.09.2022                 | 1.000.000              |
|                             |                     | <u>1.000.000</u>     |                               |                            | <u>1.000.000</u>       |

Em 31 de dezembro de 2023 as parcelas brutas do custo de transação apresentadas no passivo não circulante das emissões possuem os seguintes vencimentos:

### Ano de vencimento

|           |                  |
|-----------|------------------|
| 2025      | 60.205           |
| 2026      | 114.723          |
| 2027      | 142.352          |
| Após 2027 | 741.305          |
|           | <u>1.058.585</u> |

As debêntures da 9ª emissão da Sociedade são garantidas por:

1. Cessão fiduciária dos direitos creditórios de titularidade da emissora.
2. Penhor de 100% das ações de titularidade da emissora.
3. Cessão fiduciária dos direitos emergentes da concessão.

As escrituras de emissão da 9ª emissão da Sociedade possuem as mesmas cláusulas restritivas do contrato com o BNDES apresentada na Nota Explicativa de Financiamentos. Sendo as principais elencadas abaixo:

- a. em qualquer trimestre, relação entre patrimônio líquido e ativo total da Emissora maior ou igual a 20% (vinte por cento) (“Relação PL/Ativo Total”);
- b. a Sociedade deverá apresentar trimestralmente índice de alavancagem (Dívida Líquida/ EBITDA Ajustado), de acordo com cada ano, menor ou igual a:

|     |   |                 |
|-----|---|-----------------|
| 4,5 | - | entre 2022-2023 |
| 4,0 | - | em 2024         |
| 3,5 | - | em 2025         |
| 3,0 | - | em 2026         |
| 2,5 | - | em 2027         |
| 2,0 | - | entre 2028-2029 |
| 1,0 | - | entre 2030-2031 |

Onde: (i) considera-se como “Dívida Líquida”, a soma dos saldos dos empréstimos, financiamentos e outras dívidas financeiras onerosas, incluindo, sem limitação, as debêntures, o saldo líquido das operações ativas e passivas com derivativos em que a Emissora seja parte, bem como avais, fianças e demais garantias prestadas em benefício de empresas não consolidadas nas demonstrações contábeis auditadas da Emissora, classificadas no passivo circulante e exigível de longo prazo da Emissora menos as disponibilidades. Os casos de avais, fianças e outras garantias prestadas mantidas fora do balanço da Emissora, considerar-se-ão como dívida; e (ii) considera-se como “EBITDA Ajustado”, o lucro (prejuízo) líquido antes do imposto de renda e da contribuição social, adicionando-se (i) despesas não operacionais; (ii) despesas financeiras; (iii) despesas com provisão para desvalorização de ativos, amortizações e depreciações (sendo as amortizações e depreciações apresentadas no fluxo de caixa método indireto); e (iv) provisão de manutenção que não tenha efeito caixa; e excluindo-se (i) receitas não operacionais; e (ii) receitas financeiras; apurado com base nos últimos 12 (doze) meses contados da data-base de cálculo do índice;

A Sociedade está cumprindo às cláusulas restritivas contábeis e financeiras mencionadas acima, na data das demonstrações contábeis.

### **13. FORNECEDORES, ADIANTAMENTOS A FORNECEDORES E CAUÇÕES CONTRATUAIS**

Em 31 de dezembro de 2023 o saldo no passivo circulante de R\$48.045 (R\$30.835 em 31 de dezembro de 2022) refere-se a passivos junto a fornecedores e prestadores de serviços relacionados principalmente a valores por conta de serviços, materiais e equipamentos relacionados a obras de melhorias, manutenção e conservação. O saldo de R\$14.770 (R\$9.849 em 31 de dezembro de 2022) refere-se a cauções contratuais de fornecedores e prestadores de serviços registrados de acordo com as condições estabelecidas em contrato prevendo retenção de 5% do valor dos

## Notas Explicativas

serviços. Esses saldos estão relacionados predominantemente à concessão e incluem gastos com itens do imobilizado e execução de obras na rodovia.

O saldo de R\$ 15.035 refere-se a adiantamentos a fornecedor registrado no ativo realizável a longo prazo como parte do contrato das obras de terceira faixa da Rodovia BR381/SP com a Azevedo Travassos Infraestrutura LTDA. Embora os adiantamentos tenham sido realizados para aplicação em obras, devido a rescisão dos contratos, o adiantamento foi classificado como contas a receber uma vez que esse valor não se converterá em serviços prestados. Os referidos valores estão suportados por apólices de seguro garantia contratual e a Sociedade já acionou as garantias para reaver o adiantamento.

### 14. ARRENDAMENTO MERCANTIL A PAGAR

A movimentação de saldos de arrendamento mercantil a pagar é apresentada no quadro a seguir:

|                               | 31.12.2023    |                |               | 31.12.2022    |                |               |
|-------------------------------|---------------|----------------|---------------|---------------|----------------|---------------|
|                               | Circulante    | Não circulante | Total         | Circulante    | Não circulante | Total         |
| Saldo inicial                 | 13.778        | 10.385         | 24.163        | 4.744         | 14.271         | 19.015        |
| Remensurações                 | 9.513         | 10.478         | 19.991        | 1.435         | 1.450          | 2.885         |
| Adições                       | 3.887         | -              | 3.887         | 12.314        | 88             | 12.402        |
| Utilizações (*)               | (23.388)      | -              | (23.388)      | (12.228)      | -              | (12.228)      |
| Ajuste a valor presente - AVP | 2.501         | -              | 2.501         | 2.089         | -              | 2.089         |
| Transferências                | 10.792        | (10.792)       | -             | 5.424         | (5.424)        | -             |
|                               | <b>17.083</b> | <b>10.071</b>  | <b>27.154</b> | <b>13.778</b> | <b>10.385</b>  | <b>24.163</b> |

(\*) Das utilizações, os pagamentos efetuados no exercício findo em 31 de dezembro de 2023, referentes aos arrendamentos realizados, foram de R\$22.995 (R\$11.835 em 31 de dezembro de 2022).

Em 31 de dezembro de 2023, as parcelas de longo prazo relativas aos arrendamentos apresentavam os seguintes vencimentos:

#### Ano de vencimento

|           |               |
|-----------|---------------|
| 2025      | 4.305         |
| 2026      | 5.740         |
| 2027      | 15            |
| Após 2027 | 11            |
|           | <b>10.071</b> |

O potencial PIS/Cofins (9,25%) embutidos na contraprestação dos arrendamentos no exercício findo em 31 de dezembro de 2023 são respectivamente R\$386 e R\$1.777 para PIS e Cofins (R\$201 e R\$927, respectivamente, em 31 de dezembro de 2022).

A Administração revisa a taxa de desconto periodicamente, para o exercício findo em 31 de dezembro de 2023 a taxa média é de 9,99% a.a. (9,91% a.a. em 31 de dezembro de 2022). A determinação da taxa de desconto utilizada pela Administração tem como base a taxa de crédito da Sociedade excluídos os financiamentos do BNDES.

Para os exercícios findos em 31 de dezembro de 2023 e 2022, as despesas relativas a pagamentos não incluídos na mensuração dos passivos de arrendamentos são conforme demonstradas abaixo:

|                       | 31.12.2023                              |  | 31.12.2022                              |  |
|-----------------------|---|--|---|--|
|                       | Contratos com prazo inferior a 12 meses | Contratos de baixo valor (de até R\$5) | Contratos com prazo inferior a 12 meses | Contratos de baixo valor (de até R\$5) |
| Guinchos              | -                                       | 157                                    | -                                       | -                                      |
| Veículos operacionais | -                                       | 88                                     | -                                       | -                                      |
| Imóveis               | -                                       | 26                                     | -                                       | -                                      |
| Outros                | -                                       | -                                      | -                                       | 152                                    |
|                       | -                                       | <b>271</b>                             | -                                       | <b>152</b>                             |

## Notas Explicativas

### 15. TRANSAÇÕES COM PARTES RELACIONADAS

As transações efetuadas com a controladora e partes relacionadas são relativas a despesas administrativas, mútuos e debêntures privadas para capital de giro.

Os saldos patrimoniais e as transações realizadas no resultado em 31 de dezembro de 2023 e 2022 com a controladora e partes relacionadas, com as quais ocorreram operações, estão demonstrados a seguir:

| <u>Ativo circulante</u>                                   | <u>31.12.2023</u> | <u>31.12.2022</u> |
|---|-------------------|-------------------|
| <u>Controladora / Outras Partes Relacionadas</u>          |                   |                   |
| Contas a receber:   |                   |                   |
| Arteris S.A.- controladora (b)                            | 12                | -                 |
| Fluminense S.A. (a)                                       | 252               | 307               |
| <b>Contas a receber de partes relacionadas circulante</b> | <b>264</b>        | <b>307</b>        |
| <b>Total parte relacionada no ativo circulante</b>        | <b>264</b>        | <b>307</b>        |
| <u>Passivo circulante</u>                                 |                   |                   |
| <u>Controladora / Outras Partes Relacionadas</u>          |                   |                   |
| Contas a pagar:   |                   |                   |
| Arteris S.A.- controladora (a)                            | 4.420             | 4.069             |
| <b>Total do passivo circulante</b>                        | <b>4.420</b>      | <b>4.069</b>      |
| <u>Passivo não circulante</u>                             |                   |                   |
| Debêntures a pagar:                                       |                   |                   |
| Arteris S.A.- controladora (c)                            | 111.985           | 302.104           |
| <b>Total do passivo não circulante</b>                    | <b>111.985</b>    | <b>302.104</b>    |

|   | <u>31.12.2023</u> |                       |                | <u>31.12.2022</u> |                       |                |
|---|-------------------|-----------------------|----------------|-------------------|-----------------------|----------------|
| <b>Passivos Circulante e Não Circulante</b> | <b>Circulante</b> | <b>Não circulante</b> | <b>Total</b>   | <b>Circulante</b> | <b>Não circulante</b> | <b>Total</b>   |
| <b>Saldo inicial</b>                        | -                 | <b>302.104</b>        | <b>302.104</b> | -                 | <b>152.739</b>        | <b>152.739</b> |
| Captações                                   | -                 | -                     | -              | -                 | 122.500               | 122.500        |
| Juros provisionados                         | -                 | 36.170                | 36.170         | -                 | 31.606                | 31.606         |
| Pagamento/Recebimento de juros              | -                 | (6.289)               | (6.289)        | -                 | (4.741)               | (4.741)        |
| Integralização de Capital Social            | -                 | (220.000)             | (220.000)      | -                 | -                     | -              |
| <b>Saldo final</b>                          | -                 | <b>111.985</b>        | <b>111.985</b> | -                 | <b>302.104</b>        | <b>302.104</b> |

|                                   | <u>31.12.2023</u>             |                                 |                            | <u>31.12.2022</u>             |                                 |                            |
|-----------------------------------|-------------------------------|---------------------------------|----------------------------|-------------------------------|---------------------------------|----------------------------|
| <u>Contas de Resultado:</u>       | <u>Conservação da rodovia</u> | <u>Despesas financeiras (b)</u> | <u>Despesas gerais (a)</u> | <u>Conservação da rodovia</u> | <u>Despesas financeiras (b)</u> | <u>Despesas gerais (a)</u> |
| <u>Controladora</u>               |                               |                                 |                            |                               |                                 |                            |
| Arteris S.A.                      | -                             | (36.170)                        | (14.855)                   | -                             | (31.606)                        | -                          |
| <u>Outras partes relacionadas</u> |                               |                                 |                            |                               |                                 |                            |
| Intervias S.A.                    | -                             | -                               | -                          | -                             | 2                               | -                          |
| Litoral Sul S.A.                  | -                             | (5)                             | -                          | -                             | -                               | -                          |
| <b>Total</b>                      | -                             | <b>(36.175)</b>                 | <b>(14.855)</b>            | -                             | <b>(31.604)</b>                 | -                          |

(a) Referem-se a rateios de custos e despesas administrativas entre empresas do Grupo Arteris. A Arteris, controladora da Sociedade, adota um critério de rateio de custos da *holding*, com base na receita das empresas do grupo Arteris, a fim de garantir que todas as partes beneficiadas arquem com os gastos referentes às áreas administrativas e de suporte do Grupo Arteris, que serão reembolsados com vencimento médio de 45 dias.

(b) Decorrentes da 5ª emissão de debêntures privadas série única não conversíveis em ações celebrado com a Arteris para execução do plano de investimentos emitidas em 20 de maio de 2019. Os referidos títulos serão

## Notas Explicativas

remunerados a taxa de juros equivalente a 100% da variação do CDI acrescentado do *spread* respectivamente de 1% ao ano, com vencimento do principal e juros em 31 de dezembro de 2028.

(c) Refere-se a 5ª emissão de debêntures série única não conversíveis em ações celebrado com a Fernão Dias para execução do plano de investimentos emitidas em 20 de maio de 2019. Os referidos títulos serão remunerados a taxa de juros equivalente a 100% da variação do CDI acrescentado do *spread* de 1% ao ano, com vencimento do principal e juros em 31 de dezembro de 2028.

| Data da Liberação | Vencimento | Encargos            | 31.12.2023         |               | 31.12.2022         |               |
|-------------------|------------|---------------------|--------------------|---------------|--------------------|---------------|
|                   |            |                     | Valor do principal | Juros         | Valor do principal | Juros         |
| 20.05.2019        | 31.12.2028 | CDI +<br>1,00% a.a. | 83.507             | 28.478        | 268.500            | 33.604        |
|                   |            |                     | <b>83.507</b>      | <b>28.478</b> | <b>268.500</b>     | <b>33.604</b> |

No decorrer do exercício findo de 31 de dezembro de 2023, a Sociedade reconheceu o montante de R\$3.068 (R\$3.163 em 31 de dezembro de 2022), a título de remuneração de seus administradores incluídos os encargos, dos quais R\$745 (R\$1.535 em 31 de dezembro de 2022) relativos à diretoria da Sociedade e R\$2.323 (R\$1.628 em 31 de dezembro de 2022) relativos ao rateio da diretoria da controladora Arteris. Os administradores estão sujeitos a remuneração por participação nos resultados de acordo com suas métricas, bem como a um programa de remuneração variável (Incentivo de Longo Prazo – ILP). Neste plano, o executivo é remunerado a partir de sua permanência mínima de três anos na organização, estando também sujeito ao atingimento de metas definidas previamente.

Os administradores não obtiveram empréstimos à Sociedade e a suas partes relacionadas, tampouco possuem benefícios indiretos, benefícios pós-emprego, benefícios de rescisão de contrato de trabalho e remuneração baseada em ações.

A remuneração dos administradores foi aprovada em Assembleia Geral Ordinária e Extraordinária, sendo a remuneração global anual sem encargos em até R\$1.905, para o ano de 2023.

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

### 16. BENEFÍCIOS A EMPREGADOS

A Sociedade concede a seus empregados Programa de Participação nos Resultados - PPR anual. O cálculo desta participação baseia-se no alcance de metas empresariais e objetivos específicos, estabelecidos, aprovados e divulgados no início de cada exercício e seu pagamento é efetuado no exercício seguinte conforme mensuração do atingimento das metas e dos objetivos. Durante o exercício corrente as provisões contábeis são apuradas mensalmente em bases estimadas e apropriadas ao resultado, tendo como contrapartida as obrigações sociais. Os saldos de provisão para o PPR registrados em 31 de dezembro de 2023 e 2022, respectivamente, na rubrica “Obrigações sociais” são de R\$3.369 e R\$3.267.

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

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

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

## Notas Explicativas

### 17. PROVISÕES

(a) Riscos cíveis, trabalhistas, fiscais e regulatórios

A movimentação dos saldos dos riscos fiscais, cíveis, trabalhistas e regulatórios durante os exercícios findos em 31 de dezembro de 2023 e 2022 é conforme segue:

|              | <u>31.12.2022</u> | <u>Adições</u> | <u>Reversões</u> | <u>Pagamentos</u> | <u>Encargos</u> | <u>31.12.2023</u> |
|--------------|-------------------|----------------|------------------|-------------------|-----------------|-------------------|
| Cíveis       | 1.856             | 10.930         | (7.177)          | (3.621)           | 81              | 2.069             |
| Trabalhistas | 411               | 3.350          | 220              | (1.536)           | -               | 2.445             |
| Regulatório  | 3.267             | -              | -                | -                 | 242             | 3.509             |
| Fiscal       | 202               | -              | -                | (51)              | 1               | 152               |
| <b>Total</b> | <b>5.736</b>      | <b>14.280</b>  | <b>(6.957)</b>   | <b>(5.208)</b>    | <b>324</b>      | <b>8.175</b>      |

|              | <u>31.12.2021</u> | <u>Adições</u> | <u>Reversões</u> | <u>Pagamentos</u> | <u>Encargos</u> | <u>31.12.2022</u> |
|--------------|-------------------|----------------|------------------|-------------------|-----------------|-------------------|
| Cíveis       | 1.634             | 5.145          | (1.394)          | (5.265)           | 1.736           | 1.856             |
| Trabalhistas | 1.258             | 1.068          | (377)            | (1.538)           | -               | 411               |
| Regulatório  | 3.200             | (490)          | -                | -                 | 557             | 3.267             |
| Fiscal       | 116               | 131            | (131)            | (45)              | 131             | 202               |
| <b>Total</b> | <b>6.208</b>      | <b>5.854</b>   | <b>(1.902)</b>   | <b>(6.848)</b>    | <b>2.424</b>    | <b>5.736</b>      |

A Sociedade é parte em processos regulatórios administrativos movidos pela ANTT. Periodicamente a Sociedade realiza revisões técnicas e jurídicas nesses processos, visando avaliar e mensurar os potenciais riscos existentes. Em 31 de dezembro de 2023, a Sociedade provisionou processos cuja probabilidade de perda foi classificada como provável por seus assessores jurídicos totalizando R\$3.509 (R\$3.267 em 31 de dezembro de 2022). A Sociedade informa ainda que os processos regulatórios prováveis, possíveis e remotos são objeto de negociação de TAC de multas conforme mencionado na nota explicativa nº 2.

Adicionalmente, a Sociedade é parte em processos ainda em andamento, advindos do curso normal de suas operações, classificados como de risco possível de perda por seus advogados, para os quais não foram constituídas provisões. Tais processos estão representados conforme segue:

| <u>Possíveis</u> | <u>31.12.2023</u> | <u>31.12.2022</u> |
|------------------|-------------------|-------------------|
| Cíveis           | 10.263            | 2.799             |
| Trabalhistas     | 411               | 381               |
| Ambiental        | 432               | 44                |
| Regulatório      | 10.218            | 8.218             |
| Fiscal           | -                 | 1.404             |
| <b>Total</b>     | <b>21.324</b>     | <b>12.846</b>     |

Os processos possíveis classificados como cíveis decorrem em sua maioria da operação da rodovia, os principais tratam de ações referentes a acessos a rodovia, faixa de domínio, objetos e animais na pista, etc.

Os depósitos judiciais no montante de R\$17.708 em 31 de dezembro de 2023 (R\$17.782 em 31 de dezembro de 2022) classificados no ativo não circulante referem-se a discussões judiciais para as quais não há provisão registrada, em virtude de o respectivo risco ser classificado como possível ou remoto. Este saldo é composto em sua maioria por desapropriações e autos de infração impostos pela ANTT.

(b) Provisão para manutenção

A provisão para manutenção é calculada com base nos fluxos de caixa futuros estimados descontados a valor presente pela taxa de desconto de 5,78% a.a. em 31 de dezembro de 2023 (6,03% a.a em 31 de dezembro de 2022), considerando os valores da próxima intervenção, de acordo com o contrato de concessão, para rodovias federais temos ciclos de 4 anos.

(c) Provisão para investimentos

A provisão para investimentos é calculada com base nos fluxos de caixa futuros estimados de gastos na construção e melhorias de rodovias até o final da concessão, descontado a valor presente pela taxa de desconto de 6,40% a.a. em 31 de dezembro de 2023 e 2022.

A movimentação do saldo das provisões para manutenção e investimentos durante os exercícios findos em 31 de dezembro de 2023 e 2022 é conforme segue:

## Notas Explicativas

|                            | Circulante               |                       | Não circulante           |                       | Total                    |                       |
|----------------------------|--------------------------|-----------------------|--------------------------|-----------------------|--------------------------|-----------------------|
|                            | Investimentos em rodovia | Manutenção em rodovia | Investimentos em rodovia | Manutenção em rodovia | Investimentos em rodovia | Manutenção em rodovia |
| <b>Saldo em 31.12.2022</b> | <b>82.922</b>            | <b>60.182</b>         | -                        | <b>54.418</b>         | <b>82.922</b>            | <b>114.600</b>        |
| Adições/Reversões          | -                        | 14.949                | 6.874                    | 15.116                | 6.874                    | 30.065                |
| Utilizações                | -                        | (61.118)              | -                        | -                     | -                        | (61.118)              |
| Ajuste a valor presente    | -                        | 3.061                 | 328                      | 2.356                 | 328                      | 5.417                 |
| Transferências             | 7.202                    | 31.991                | (7.202)                  | (31.991)              | -                        | -                     |
| <b>Saldo em 31.12.2023</b> | <b>90.124</b>            | <b>49.065</b>         | -                        | <b>39.899</b>         | <b>90.124</b>            | <b>88.964</b>         |

|                            | Circulante               |                       | Não circulante           |                       | Total                    |                       |
|----------------------------|--------------------------|-----------------------|--------------------------|-----------------------|--------------------------|-----------------------|
|                            | Investimentos em rodovia | Manutenção em rodovia | Investimentos em rodovia | Manutenção em rodovia | Investimentos em rodovia | Manutenção em rodovia |
| <b>Saldo em 31.12.2021</b> | <b>76.506</b>            | <b>61.557</b>         | -                        | <b>60.721</b>         | <b>76.506</b>            | <b>122.278</b>        |
| Adições/Reversões          | -                        | (5.644)               | 6.232                    | 31.156                | 6.232                    | 25.512                |
| Utilizações                | (50)                     | (40.235)              | -                        | -                     | (50)                     | (40.235)              |
| Ajuste a valor presente    | (3.471)                  | 3.588                 | 3.705                    | 3.457                 | 234                      | 7.045                 |
| Transferências             | 9.937                    | 40.916                | (9.937)                  | (40.916)              | -                        | -                     |
| <b>Saldo em 31.12.2022</b> | <b>82.922</b>            | <b>60.182</b>         | -                        | <b>54.418</b>         | <b>82.922</b>            | <b>114.600</b>        |

Os pagamentos efetuados no exercício findo em 31 de dezembro de 2023 referente às manutenções realizadas foram de R\$58.723 (R\$39.934 em 31 de dezembro de 2022).

### 18. PATRIMÔNIO LÍQUIDO

#### Capital social

O capital social subscrito em 31 de dezembro de 2023 é de R\$1.733.585 (R\$1.536.885 em 31 de dezembro de 2022), composto por 2.962.381.424 (2.284.105.562 em 31 de dezembro de 2022) ações ordinárias e sem valor nominal, integralizadas pelo valor de R\$1.733.585 (R\$1.513.585 em 31 de dezembro de 2022).

A Sociedade aprovou em Assembleia Geral o seguinte aumento de capital conforme segue:

| Data da integralização | Aprovação | Forma da integralização | Quantidade de ações emitidas | Valor Subscrito | Valor Integralizado |
|------------------------|-----------|-------------------------|------------------------------|-----------------|---------------------|
| 25.09.2023             | AGE       | Dinheiro                | 678.275.862                  | 196.700         | 220.000             |
|                        |           |                         | <b>678.275.862</b>           | <b>196.700</b>  | <b>220.000</b>      |

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

Reservas de lucros e distribuição de dividendos:

#### Reserva legal e retenção de lucros

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

#### Distribuição de dividendos

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

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

Os juros sobre capital próprio são reconhecidos como distribuição de lucros, uma vez que têm a característica de um dividendo para efeito de apresentação nas demonstrações contábeis. O valor dos juros é calculado como uma porcentagem do patrimônio líquido da Sociedade, usando a Taxa de Juros de Longo Prazo - TJLP, estabelecida pelo governo brasileiro, conforme exigência legal. Estão limitados a 50% do lucro líquido do exercício ou 50% do

## Notas Explicativas

saldo acumulado de lucros retidos em exercícios anteriores, o que for maior. Sobre o valor calculado dos juros sobre capital próprio é devido o Imposto de Renda Retido na Fonte - IRRF, calculado à alíquota de 15%. Adicionalmente, conforme permitido pela Lei nº 9.249/95, a referida remuneração é considerada como dedutível para fins de imposto de renda e contribuição social.

### 19. RECEITAS

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

|                                   | <u>31.12.2023</u>     | <u>31.12.2022</u>     |
|-----------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Receita de serviços prestados     | 481.537               | 418.543               |
| Receita de serviços de construção | 283.430               | 171.827               |
| Outras receitas                   | 20.719                | 19.130                |
| <b>Receita bruta</b>              | <b><u>785.686</u></b> | <b><u>609.500</u></b> |
| ISSQN                             | (24.078)              | (20.927)              |
| PIS                               | (3.263)               | (2.843)               |
| COFINS                            | (15.061)              | (13.121)              |
| Outras deduções                   | (219)                 | (309)                 |
| <b>Receita líquida</b>            | <b><u>743.065</u></b> | <b><u>572.300</u></b> |

### 20. CUSTOS E DESPESAS POR NATUREZA

Estão representados por:

|   | <u>31.12.2023</u>       | <u>31.12.2022</u>       |
|---|-------------------------|-------------------------|
| Custos:   |                         |                         |
| Com pessoal   | (38.890)                | (39.028)                |
| Serviços de terceiros   | (31.105)                | (30.071)                |
| Conservação   | (16.738)                | (22.476)                |
| Manutenção e conservação de móveis e imóveis                      | (3.464)                 | (3.323)                 |
| Consumo   | (6.168)                 | (6.545)                 |
| Transportes   | (8.166)                 | (8.994)                 |
| Verba de fiscalização   | (19.111)                | (18.054)                |
| Recursos para desenvolvimento tecnológico                         | (683)                   | (699)                   |
| Seguros / Garantias   | (6.079)                 | (4.485)                 |
| Provisão de manutenção em rodovias                                | (30.065)                | (25.512)                |
| Custos de serviços da construção                                  | (283.430)               | (171.827)               |
| Depreciação / Amortização   | (161.501)               | (166.501)               |
| Outros  | (1.136)                 | (1.155)                 |
| <b>Total</b>  | <b><u>(606.536)</u></b> | <b><u>(498.670)</u></b> |
|   | <u>31.12.2023</u>       | <u>31.12.2022</u>       |
| Despesas gerais e administrativas:                                |                         |                         |
| Com pessoal   | (16.197)                | (15.813)                |
| Serviços de terceiros   | (3.220)                 | (3.079)                 |
| Manutenção de bens e conservação                                  | (1.966)                 | (1.496)                 |
| Consumo   | (709)                   | (867)                   |
| Transportes   | (112)                   | (53)                    |
| Seguros/Garantias   | (15)                    | (37)                    |
| Provisão/reversão para riscos cíveis, trabalhistas e regulatórios | (7.323)                 | (3.952)                 |
| Comunicação e marketing   | (464)                   | (392)                   |
| Indenizações à terceiros  | (16)                    | (109)                   |
| Publicações legais  | (140)                   | (150)                   |
| Depreciação / Amortização   | (1.296)                 | (718)                   |
| Perda estimada para créditos liquidação duvidosa-PECLD            | (266)                   | -                       |
| Outros  | (2.013)                 | (1.734)                 |
| <b>Total</b>  | <b><u>(33.737)</u></b>  | <b><u>(28.400)</u></b>  |

## Notas Explicativas

### 21. RESULTADO FINANCEIRO

Está representado por:

|  | <u>31.12.2023</u>       | <u>31.12.2022</u>       |
|--|-------------------------|-------------------------|
| Receitas financeiras:                          |                         |                         |
| Aplicações financeiras                         | 73.542                  | 22.173                  |
| Atualização de créditos fiscais                | 686                     | 372                     |
| Outras receitas                                | <u>70</u>               | <u>17</u>               |
| <b>Total</b>                                   | <b><u>74.298</u></b>    | <b><u>22.562</u></b>    |
|  | <u>31.12.2023</u>       | <u>31.12.2022</u>       |
| Despesas financeiras:                          |                         |                         |
| Encargos financeiros (*)                       | (137.202)               | (88.330)                |
| Encargos financeiros – ajuste a valor presente | (8.246)                 | (9.368)                 |
| Outras despesas                                | <u>(4.788)</u>          | <u>(14.066)</u>         |
| <b>Total</b>                                   | <b><u>(150.236)</u></b> | <b><u>(111.764)</u></b> |
|  | <u>31.12.2023</u>       | <u>31.12.2022</u>       |
| Variação cambial líquida:                      |                         |                         |
| Variação cambial                               | <u>3</u>                | <u>(7)</u>              |
| <b>Total</b>                                   | <b><u>3</u></b>         | <b><u>(7)</u></b>       |

(\*) Do total dos juros de financiamento e debêntures incorridos em 31 de dezembro de 2023 no valor de R\$148.057 o montante de R\$10.855 foi reconhecido como adição de infraestrutura em construção na demonstração de fluxo de caixa de investimento (R\$64.628 e R\$7.904 em 31 de dezembro de 2022).

### 22. DEMONSTRAÇÃO DOS FLUXOS DE CAIXA

#### a) Caixa e equivalente de caixa

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

#### b) Informações suplementares

|   | <u>31.12.2023</u>       | <u>31.12.2022</u>       |
|---|-------------------------|-------------------------|
| Total das adições de intangível e infraestrutura em construção (b)  | 295.654                 | 195.639                 |
| Total das adições de imobilizado (a)  | 568                     | 2.631                   |
| Juros capitalizados - financiamentos  | -                       | (657)                   |
| Juros capitalizados - debêntures  | <u>(10.855)</u>         | <u>(7.247)</u>          |
|   | <b><u>285.367</u></b>   | <b><u>190.366</u></b>   |
| Aquisição (adições)   | (285.367)               | (190.366)               |
| Fornecedores  | 3.574                   | 11.154                  |
| Obrigações fiscais  | 3.047                   | 927                     |
| Cauções contratuais   | 4.639                   | 1.513                   |
| Realização manutenção IFRIC 12 em rodovias  | (61.118)                | (40.235)                |
| Provisão para investimentos em rodovias   | <u>6.874</u>            | <u>6.182</u>            |
| <b>Total dos fluxos de caixa na compra de intangível e infraestrutura em construção</b>   | <b><u>(328.351)</u></b> | <b><u>(210.825)</u></b> |
| Fluxo de Caixa Imobilizado  | (568)                   | (2.631)                 |
| Fluxo de Caixa Intangível   | <u>(327.783)</u>        | <u>(208.194)</u>        |
| <b>Total dos Fluxos de Caixa de Imobilizado e Intangível</b>  | <b><u>(328.351)</u></b> | <b><u>(210.825)</u></b> |
| Transações de investimentos e financiamentos que envolvem caixa:  |                         |                         |
| Pagamento de exercícios anteriores menos valores a pagar no exercício, que não afetaram as adições das notas de imobilizado e intangível e infraestrutura em construção | (42.984)                | (20.459)                |
| Integralização de capital – debentures privadas   | 220.000                 | -                       |
| a) Vide nota explicativa nº 10.   |                         |                         |
| b) Vide nota explicativa nº 11.   |                         |                         |

## Notas Explicativas

### 23. LUCRO (PREJUÍZO) POR AÇÃO

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

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

|                                       | <u>31.12.2023</u>    | <u>31.12.2022</u>      |
|---------------------------------------|----------------------|------------------------|
| <b>Básico/Diluído</b>                 |                      |                        |
| Lucro (prejuízo) líquido do exercício | 45.893               | (477.169)              |
| Número de ações durante exercício     | <u>2.463.562</u>     | <u>2.284.106</u>       |
| <b>Lucro (prejuízo) por ação</b>      | <u><b>0,0186</b></u> | <u><b>(0,2089)</b></u> |

Não há diferença entre lucro (prejuízo) básico e lucro (prejuízo) diluído por ação por não ter havido durante os exercícios findos em 31 de dezembro de 2023 e 2022, instrumentos patrimoniais com efeitos dilutivos.

O quadro abaixo apresenta a média ponderada de ações:

| Evento                               | Data              | Dias (evento e final do período) | %      | Ações emitidas no ano | Saldo atual de ações | Média ponderada de ações |
|--------------------------------------|-------------------|----------------------------------|--------|-----------------------|----------------------|--------------------------|
| INICIAL                              | 31.12.2022        | 0                                | 0,00%  | -                     | 2.284.105.562        | 2.284.105.562            |
| Ata AGE                              | 25.09.2023        | 97                               | 26,58% | 675.275.862           | 2.959.381.424        | 179.456.873              |
| <b>FINAL</b>                         | <b>31.12.2023</b> | <b>365</b>                       |        | <b>675.275.862</b>    | <b>-</b>             | <b>2.463.562.435</b>     |
| <b>Média ponderada (em milhares)</b> |                   |                                  |        |                       |                      | <b>2.463.562</b>         |

### 24. INSTRUMENTOS FINANCEIROS

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

|   | Nível   | Mensuração (*) | 31.12.2023       |                  | 31.12.2022       |                  |  |
|---|---------|----------------|------------------|------------------|------------------|------------------|--|
|   |         |                | Contábil         | Valor Justo      | Contábil         | Valor Justo      |  |
| <b>Ativo</b>                            |         |                |                  |                  |                  |                  |  |
| Caixa e equivalentes de caixa           | Nível 2 | 1              | 544.238          | 544.238          | 412.583          | 412.583          |  |
| Aplicação financeira                    | Nível 2 | 1              | 3.261            | 3.261            | 209.133          | 209.133          |  |
| Contas a receber clientes               | Nível 2 | 2              | 31.209           | 31.209           | 30.051           | 30.051           |  |
| Contas a receber partes relacionadas    | Nível 2 | 2              | 264              | 264              | 307              | 307              |  |
| Instrumento financeiro derivativo ativo | Nível 2 |                | 15.035           | 15.035           | -                | -                |  |
| Aplicações financeiras vinculadas       | Nível 2 | 1              | 18.082           | 18.082           | 143              | 143              |  |
| Outros créditos                         | Nível 2 | 2              | 4.994            | 4.994            | 3.823            | 3.823            |  |
|   |         |                | <b>617.083</b>   | <b>617.083</b>   | <b>656.040</b>   | <b>656.040</b>   |  |
| <b>Passivo</b>                          |         |                |                  |                  |                  |                  |  |
| Empréstimos partes relacionadas         | Nível 2 |                | 111.985          | 111.985          | 302.104          | 302.104          |  |
| Contas a pagar partes relacionadas      | Nível 2 | 2              | 4.420            | 4.420            | 4.069            | 4.069            |  |
| Debêntures (a)                          | Nível 2 | 1              | 1.077.208        | 896.003          | 1.020.459        | 827.054          |  |
| Fornecedores e cauções contratuais      | Nível 2 | 2              | 62.815           | 62.815           | 40.684           | 40.684           |  |
| Taxa de fiscalização                    | Nível 2 | 2              | 1.621            | 1.621            | 1.539            | 1.539            |  |
| Outras contas a pagar                   | Nível 2 | 2              | 9.247            | 9.247            | 7.492            | 7.492            |  |
| Arrendamento mercantil a pagar (b)      | Nível 2 | 2              | 27.154           | 27.154           | 24.163           | 24.163           |  |
|   |         |                | <b>1.294.450</b> | <b>1.113.245</b> | <b>1.400.510</b> | <b>1.207.105</b> |  |

(\*) Mensuração: 1) Mensurados a valor justo por meio de resultado 2) Custo amortizado

(a) Vide nota explicativa nº 12

(b) Não é escopo do CPC 48

## Notas Explicativas

### Mensuração a valor justo

O Pronunciamento Técnico CPC 46 requer a classificação em uma hierarquia de três níveis para mensurações a valor justo dos instrumentos financeiros.

Ao mensurar o valor justo de um ativo ou um passivo, a Sociedade usa dados observáveis de mercado, tanto quanto possível. Os valores justos são classificados em diferentes níveis em uma hierarquia baseada nas informações (inputs) utilizadas nas técnicas de avaliação da seguinte forma:

- Nível 1: preços cotados (não ajustados) em mercados ativos para ativos e passivos idênticos.
- Nível 2: *inputs*, exceto os preços cotados incluídos no Nível 1, que são observáveis para o ativo ou passivo, diretamente (preços) ou indiretamente (derivado de preços).
- Nível 3: *inputs*, para o ativo ou passivo, que não são baseados em dados observáveis de mercado (*inputs* não observáveis).

Técnicas de mensuração do valor justo:

A Sociedade avaliou que o valor justo das contas a receber, contas a pagar a fornecedores e cauções contratuais e demais ativos e passivos circulantes são equivalentes a seus valores contábeis, principalmente aos vencimentos de curto prazo desses instrumentos.

O valor justo dos ativos a receber e passivos a pagar a longo prazo, tais como aplicações financeiras, aplicações financeiras vinculadas, são avaliados pela Sociedade com base em parâmetros tais como taxas de juros e fatores de risco. Com base nessa avaliação, o valor contábil desses ativos e passivos se aproximava de seu valor justo.

Os valores contábeis dos empréstimos e financiamentos sujeitos a taxas pós-fixadas tais como TJLP e CDI aproximam-se dos seus valores justos uma vez que esses instrumentos estão sujeitos a taxas variáveis.

Já as debêntures tiveram seus valores justos calculados projetando-se os fluxos de caixa até o vencimento das operações com base em taxas futuras obtidas através de fontes públicas, acrescidas dos *spreads* contratuais e trazidos a valor presente pela taxa livre de risco (pré-DI).

## 25. GESTÃO DE RISCO

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

### Riscos de mercado

Risco de mercado é o risco de que alterações nos preços de mercado - tais como taxas de câmbio, taxas de juros e preços de ações - irão afetar os ganhos da Sociedade ou o valor de seus instrumentos financeiros. O objetivo do gerenciamento de risco de mercado é gerenciar e controlar as exposições a riscos de mercado, dentro de parâmetros aceitáveis, e ao mesmo tempo otimizar o retorno.

#### a) Exposição a riscos de taxas de juros

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

Em 31 de dezembro de 2023, a Administração efetuou análise de sensibilidade considerando aumentos de 25% e 50% e redução de 25% nas taxas de juros esperadas sobre os saldos de financiamentos, debêntures, líquidos das aplicações financeiras.

#### **Efeito no lucro antes da tributação - Aumento em pontos bases**

| <b>Indicadores</b>                                  | <b>Cenário I<br/>(provável)</b> | <b>Cenário II<br/>(+ 25%)</b> | <b>Cenário III<br/>(+50%)</b> | <b>Cenário IV<br/>(- 25%)</b> |
|---|---------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| <b>CDI</b>  | <b>8,90%</b>                    | <b>11,13%</b>                 | <b>13,35%</b>                 | <b>6,68%</b>                  |
| Receita de aplicações financeiras                   | 291                             | 364                           | 436                           | 218                           |
| Juros a incorrer - Mútuos e Debêntures privadas (*) | (8.341)                         | (10.218)                      | (12.095)                      | (6.465)                       |
| <b>Juros a incorrer CDI líquido (*)</b>             | <b>(8.050)</b>                  | <b>(9.854)</b>                | <b>(11.659)</b>               | <b>(6.247)</b>                |
| <b>IPCA</b>   | <b>3,90%</b>                    | <b>4,88%</b>                  | <b>5,85%</b>                  | <b>2,93%</b>                  |
| Juros a incorrer - Debêntures                       | (113.478)                       | (124.651)                     | (135.825)                     | (102.304)                     |
| <b>Juros a incorrer IPCA líquido (*)</b>            | <b>(113.478)</b>                | <b>(124.651)</b>              | <b>(135.825)</b>              | <b>(102.304)</b>              |
| <b>Juros a incorrer líquido</b>                     | <b>(121.528)</b>                | <b>(134.505)</b>              | <b>(147.484)</b>              | <b>(108.551)</b>              |

Fonte dos índices dos cenários apresentados: IPCA e CDI relatório Focus de 29 de dezembro de 2023, disponibilizados no website do Banco Central do Brasil - BACEN. TJLP consulta de séries, disponibilizado no website do Banco Central do Brasil - BACEN.

## Notas Explicativas

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

### b) Risco de crédito

Risco de crédito é o risco de a Sociedade incorrer em perdas financeiras caso um cliente ou uma contraparte em um instrumento financeiro falhe em cumprir com suas obrigações contratuais. Esse risco é principalmente proveniente das contas a receber de clientes e de instrumentos financeiros da Sociedade.

A exposição da Sociedade ao risco de crédito é influenciada, principalmente, pelas características individuais de cada operação. Além disso, as receitas de pedágio se dão de forma bem distribuída durante todo o exercício societário, sendo os seus recebimentos por meio de pagamentos à vista ou por meio de pagamentos eletrônicos com garantias das suas administradoras de cobranças. Para os casos das receitas acessórias a Sociedade interrompe a prestação de serviços em casos de inadimplementos.

Em 31 de dezembro de 2023 a Sociedade apresentava valores a receber no valor de R\$26.466 (R\$26.094 em 31 de dezembro de 2022) das empresas CGMP – Centro de Gestão de Meios de Pagamentos S.A., Conectar Soluções de Mobilidade Eletrônica S.A. e Move Mais Meios de Pagamentos Ltda, decorrentes de receitas de pedágios arrecadadas pelo sistema eletrônico de pagamento de pedágio registrados na rubrica “Contas a receber”.

A Sociedade possui cartas de fiança firmadas por instituições financeiras para garantir a arrecadação das contas a receber com as empresas administradoras do sistema eletrônico de pagamento de pedágio.

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

Risco de liquidez é o risco de que a Sociedade irá encontrar dificuldades em cumprir as obrigações associadas com seus passivos financeiros que são liquidados com pagamentos em caixa ou com outro ativo financeiro. A abordagem da Sociedade na Administração da liquidez é de garantir, na medida do possível, que sempre terá liquidez suficiente para cumprir com suas obrigações no vencimento, tanto em condições normais como de estresse, sem causar perdas inaceitáveis ou risco de prejudicar a reputação da Sociedade.

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

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

A Sociedade administra o capital por meio do monitoramento dos níveis de endividamento de acordo com os padrões de mercado e o cumprimento de índices (*covenants*) previstos em contratos de financiamentos e debêntures é monitorada para garantir que o contrato esteja sendo cumprido.

A Administração antecipa que quaisquer obrigações requeridas de pagamentos adicionais serão cumpridas com fluxos de caixa operacionais ou captações alternativas de recursos. A Administração tem acesso aos acionistas e planos de aumento de capital, se for necessário.

A tabela a seguir mostra em detalhes o prazo de vencimento contratual restante dos passivos financeiros não derivativos da Sociedade e os prazos de amortização contratuais. A tabela foi elaborada de acordo com os fluxos de caixa não descontados dos passivos financeiros com base na data mais próxima em que a Sociedade deve quitar as respectivas obrigações. A tabela inclui os fluxos de caixa dos juros e do principal. Na medida em que os fluxos de juros são pós-fixados, o valor não descontado foi obtido com base nas curvas de juros no encerramento do exercício. O vencimento contratual baseia-se na data mais recente em que a Sociedade deve quitar as respectivas obrigações:

| Modalidade                         | Taxa de juros (*) | Valor contábil   | Total            | Fluxos de caixa contratuais |               |               |                |                  |
|------------------------------------|-------------------|------------------|------------------|-----------------------------|---------------|---------------|----------------|------------------|
|                                    |                   |                  |                  | 3 meses ou menos            | 3 a 12 meses  | 1 a 2 anos    | 2 a 4 anos     | 5 anos ou mais   |
| Arrendamento mercantil a pagar     | 9,97%             | 27.154           | 29.597           | 5.185                       | 13.942        | 10.442        | 28             | -                |
| Debêntures - IPCA                  | 11,36%            | 1.077.208        | 1.681.539        | -                           | 60.205        | 69.520        | 391.945        | 1.159.869        |
| Fornecedores e cauções contratuais | 0,00%             | 62.815           | 62.815           | 45.163                      | 17.652        | -             | -              | -                |
| Fornecedores partes relacionadas   | 0,00%             | 4.420            | 4.420            | 4.420                       | -             | -             | -              | -                |
| Outras contas a pagar              | 0,00%             | 9.247            | 9.247            | 9.247                       | -             | -             | -              | -                |
|                                    |                   | <b>1.180.844</b> | <b>1.787.618</b> | <b>64.015</b>               | <b>91.799</b> | <b>79.962</b> | <b>391.973</b> | <b>1.159.869</b> |

(\*)Média ponderada efetiva % a.a.

## Notas Explicativas

### 26. INFORMAÇÕES POR SEGMENTO DE NEGÓCIO

Os segmentos operacionais devem ser identificados com base nos relatórios internos a respeito dos componentes da Sociedade, regularmente revisados pela diretoria da Administração da Sociedade, principal tomador de decisões operacionais, para alocar recursos ao segmento e avaliar seu desempenho.

Como forma de gerenciar seus negócios tanto no âmbito financeiro como no operacional, a Sociedade classificou seus negócios como exploração de concessão pública de rodovias, sendo este o único segmento de negócio.

A área geográfica de concessão da Sociedade é dentro do território brasileiro e as receitas são provenientes de cobrança de tarifa de pedágio dos usuários das rodovias (clientes externos).

### 27. GARANTIAS E SEGUROS

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

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

Em 31 de dezembro de 2023, as coberturas de seguros são resumidas como segue:

| <b>Modalidade</b> | <b>Riscos cobertos</b>   | <b>Limites de indenização</b> |
|-------------------|--|-------------------------------|
| Todos os riscos   | Riscos patrimoniais/perda de receita (*)<br>Responsabilidade civil | 180.000<br>20.000             |
| Garantia          | Garantia de execução do Contrato de Concessão                      | 190.198                       |

(\*)Por sinistro

Além dos seguros anteriormente mencionados, a Sociedade contratou apólices na modalidade Seguro Garantia Judicial referente a discussões judiciais proveniente de autos de infração ANTT para as quais não há provisão registrada, em virtude de o respectivo risco ser classificado como possível ou remoto. O valor dessa garantia em 31 de dezembro de 2023 é de R\$26.646 (R\$29.601 em 31 de dezembro de 2022).

## Pareceres e Declarações / Relatório do Auditor Independente - Sem Ressalva

KPMG Auditores Independentes Ltda.  
Avenida Presidente Vargas, 2.121  
Salas 1401 a 1405, 1409 e 1410 - Jardim América  
Edifício Times Square Business  
14020-260 - Ribeirão Preto/SP - Brasil  
Caixa Postal 457 - CEP 14001-970 - Ribeirão Preto/SP - Brasil  
Telefone +55 (16) 3323-6650  
kpmg.com.br

Relatório dos auditores independentes sobre as demonstrações contábeis

Aos Administradores e Acionistas da  
Autopista Fernão Dias S.A.  
Pouso Alegre - MG

Opinião

Examinamos as demonstrações contábeis da Autopista Fernão Dias S.A. ("Sociedade") que compreendem o balanço patrimonial em 31 de dezembro de 2023 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 as políticas contábeis materiais e outras informações elucidativas.

Em nossa opinião, as demonstrações contábeis acima referidas apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira, da Autopista Fernão Dias S.A. em 31 de dezembro de 2023, o desempenho de suas operações e os seus fluxos de caixa para o exercício findo nessa data, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil.

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 dos auditores pela auditoria das demonstrações contábeis". Somos independentes em relação à Sociedade, de acordo com os princípios éticos relevantes previstos no Código de Ética Profissional do Contador e nas normas profissionais emitidas pelo Conselho Federal de Contabilidade, e cumprimos com as demais responsabilidades éticas de acordo com essas normas. Acreditamos que a evidência de auditoria obtida é suficiente e apropriada para fundamentar nossa opinião.

Principais assuntos de auditoria

Principais assuntos de auditoria são aqueles que, em nosso julgamento profissional, foram os mais significativos em nossa auditoria do exercício corrente. Esses assuntos foram tratados no contexto de nossa auditoria das demonstrações contábeis como um todo e na formação de nossa opinião sobre essas demonstrações contábeis e, portanto, não expressamos uma opinião separada sobre esses assuntos.

Redução ao valor recuperável (impairment) de ativos não financeiros relacionados à concessão

Veja as notas explicativas 3 (ii) 4.3.2 e 11 das demonstrações contábeis

Principais assuntos de auditoria Como auditoria endereçou esse assunto

Em 31 de dezembro de 2023, a Sociedade mantém no ativo intangível em operação, nas suas demonstrações contábeis, ativos não financeiros relacionados a contratos de concessão.

Devido a observações de indicadores sobre a desvalorização dos valores contábeis desses ativos, a Sociedade estimou o valor recuperável, com base no valor em uso, da sua unidade geradora de caixa (UGC's) às quais esses ativos estão alocados.

A determinação do valor em uso da UGC é baseado em fluxos de caixa futuros estimados, descontado a valor presente que envolve o uso de premissas tais como: (i) volume de tráfego e tarifa de pedágio; (ii) Produto Interno Bruto (PIB); (iii) taxa de inflação esperada (IPCA); e (iv) taxa de desconto.

Consideramos esse assunto como significativo em nossa auditoria dado que as premissas utilizadas para estimar o valor em uso das unidades geradoras de caixa são subjetivas, e variações nessas premissas podem resultar em mudanças significativas nos saldos das demonstrações contábeis. Nossos procedimentos de auditoria incluíram, mas não se limitaram a:

- Avaliação do desenho dos controles internos chave relacionados para a determinação dos valores em uso de cada UGC, onde identificamos a necessidade de melhorias nos controles internos, e por esta razão consideramos uma maior extensão em nossos procedimentos substantivos;

- Avaliação, com o auxílio dos nossos especialistas de finanças corporativas (corporate finance):

(i) se a estimativa do valor em uso das UGC's foi elaborada de forma consistente com as práticas e metodologias de mercado usualmente utilizadas na avaliação dos fluxos de caixa e na estimativa da taxa de desconto;

(ii) se as premissas citadas, utilizadas para estimar o valor em uso da UGC estão fundamentadas em dados históricos e/ou de mercado;

(iii) se os dados base são provenientes de fontes confiáveis; e

(iv) confirmação dos dados técnicos com a Administração.

? Avaliação se as divulgações nas demonstrações contábeis consideram as informações relevantes.

Com base nas evidências obtidas por meio dos procedimentos de auditoria acima resumidos, consideramos que são aceitáveis as estimativas sobre os valores em uso da UGC, bem como as respectivas divulgações, no contexto das demonstrações contábeis tomadas em conjunto, referente ao exercício findo em 31 de dezembro de 2023.

Realização do imposto de renda e contribuição social diferidos

Veja as notas explicativas 3(ii), 4.9 e 7 das demonstrações contábeis

Principais assuntos de auditoria Como auditoria endereçou esse assunto

Em 31 de dezembro de 2023, a Sociedade possui reconhecido, nas suas demonstrações contábeis, imposto de renda e contribuição social diferidos ativo e passivo líquido no montante de R\$ 143.284 mil.

Os prejuízo fiscal do imposto de renda e base negativa da contribuição social e as diferenças temporárias dedutíveis devem ser reconhecidos na medida em que seja provável que estarão disponíveis lucros tributáveis futuros contra os quais os prejuízos fiscais e as diferenças temporárias possam ser utilizados.

As estimativas dos lucros tributáveis futuros estão fundamentados em um estudo técnico preparado pela administração da Sociedade e envolve certas premissas tais como: (i) volume de tráfego e tarifa de pedágio; (ii) Produto Interno Bruto (PIB); e (iii) taxa de inflação esperada (IPCA).

Consideramos esse assunto como significativo para a nossa auditoria devido às incertezas relacionadas as premissas utilizadas para estimar os lucros tributáveis futuros que possuem risco significativo de resultar em ajustes materiais nos saldos das demonstrações contábeis. Nossos procedimentos de auditoria incluíram, mas não se limitaram a:

- Avaliação do desenho dos controles internos chaves relacionados a elaboração dos fluxos de caixa futuro para determinação dos lucros tributáveis futuros afim de certificar-se da recuperabilidade dos prejuízos fiscais, onde identificamos a necessidade de melhorias nos controles internos, e por esta razão consideramos uma maior extensão em nossos procedimentos substantivos;

- Avaliação, com o auxílio de nossos especialistas em finanças corporativas (corporate finance):

(i) se os fluxos de caixa utilizados para determinação dos lucros tributáveis futuros preparados pela administração da Sociedade foram elaborados de forma consistente com as práticas e metodologias de avaliação normalmente utilizadas nos fluxos de caixa;

(ii) se as premissas utilizadas nos fluxos de caixa preparados pela administração da Sociedade são fundamentados em dados históricos e/ou de mercado;

(iii) se os cálculos matemáticos estão adequados; e

(iv) confirmação dos dados técnicos com a Administração;

- Avaliação se as divulgações nas demonstrações contábeis consideram as informações relevantes.

Com base nas evidências obtidas, por meio dos procedimentos de auditoria acima sumariados, consideramos aceitáveis os valores reconhecidos de imposto de renda e contribuição social diferidos, assim como as respectivas divulgações relacionadas, no contexto das demonstrações contábeis tomadas em conjunto, referente ao exercício findo em 31 de dezembro de 2023.

Outros assuntos

Demonstração do valor adicionado

A demonstração do valor adicionado (DVA) referente ao exercício findo em 31 de dezembro de 2023, elaborada sob a responsabilidade da administração da Sociedade, foi submetida a procedimentos de auditoria executados em conjunto com a auditoria das demonstrações contábeis da Sociedade. Para a formação de nossa opinião, avaliamos se essa demonstração está reconciliada com as demonstrações contábeis 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 preparada, em todos os aspectos relevantes, segundo os critérios definidos nesse Pronunciamento Técnico e está consistente em relação às demonstrações contábeis tomadas em conjunto.

Outras informações que acompanham as demonstrações contábeis e o relatório dos auditores

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

Nossa opinião sobre as demonstrações contábeis 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 contábeis, 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 contábeis 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 contábeis

A administração é responsável pela elaboração e adequada apresentação das demonstrações contábeis de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil e pelos controles internos que ela determinou como necessários para permitir a elaboração de demonstrações contábeis livres de distorção relevante, independentemente se causada por fraude ou erro.

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

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

Responsabilidades dos auditores pela auditoria das demonstrações contábeis

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

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 contábeis, independentemente se causada por fraude ou erro, planejamos e executamos procedimentos de auditoria em resposta a tais riscos, bem como obtemos evidência de auditoria apropriada e suficiente para fundamentar nossa opinião. O risco de não detecção de distorção relevante resultante de fraude é maior do que o proveniente de erro, já que a fraude pode envolver o ato de burlar os controles internos, conluio, falsificação, omissão ou representações falsas intencionais.

– Obtemos entendimento dos controles internos relevantes para a auditoria para planejarmos procedimentos de auditoria apropriados às circunstâncias, mas, não, com o objetivo de expressarmos opinião sobre a eficácia dos controles internos da Sociedade.

– 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 incerteza relevante em relação a eventos ou condições que possam levantar dúvida significativa em relação à capacidade de continuidade operacional da Sociedade. Se concluirmos que existe incerteza relevante, devemos chamar atenção em nosso relatório de auditoria para as respectivas divulgações nas demonstrações contábeis 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 Sociedade a não mais se

manterem em continuidade operacional.

– Avaliamos a apresentação geral, a estrutura e o conteúdo das demonstrações contábeis, inclusive as divulgações e se as demonstrações contábeis representam as correspondentes transações e os eventos de maneira compatível com o objetivo de apresentação adequada.

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

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

Dos assuntos que foram objeto de comunicação com os responsáveis pela governança, determinamos aqueles que foram considerados como mais significativos na auditoria das demonstrações contábeis do exercício corrente e que, dessa maneira, constituem os principais assuntos de auditoria. Descrevemos esses assuntos em nosso relatório de auditoria, a menos que lei ou regulamento tenha proibido divulgação pública do assunto, ou quando, em circunstâncias extremamente raras, determinarmos que o assunto não deve ser comunicado em nosso relatório porque as consequências adversas de tal comunicação podem, dentro de uma perspectiva razoável, superar os benefícios da comunicação para o interesse público.

Ribeirão Preto - SP, 27 de fevereiro de 2024.

KPMG Auditores Independentes Ltda.  
CRC 2SP-027666/O-5 F SP

Gustavo de Souza Matthiesen  
Contador CRC 1SP293539/O-8

## **Pareceres e Declarações / Declaração dos Diretores sobre as Demonstrações Financeiras**

Na qualidade de Diretores da Autopista Fernão Dias S.A., declaramos, nos termos do parágrafo 1º do artigo 27 da Resolução CVM nº 80/22, datada de 29 de março de 2022, que revimos, discutimos e concordamos com as demonstrações financeiras relativas ao período findo em 31 de dezembro de 2023.

São Paulo, 27 de fevereiro de 2024

Alisson de Almeida Freire - Diretor Presidente

Ricardo Luis da Silva - Diretor Superintendente

Nilton Leonardo Fernandes Oliveira - Diretor Financeiro e de Relações com Investidores

Giane Luza Zimmer Freitas - Diretora de Assuntos Regulatórios

André Giavina Bianchi - Diretor de Engenharia

## **Pareceres e Declarações / Declaração dos Diretores sobre o Relatório do Auditor Independente**

Na qualidade de Diretores da Autopista Fernão Dias S.A., declaramos, nos termos do parágrafo 1º do artigo 27 da Resolução CVM nº 80/22, datada de 29 de março de 2022, que revimos, discutimos e concordamos com o conteúdo e opinião expressos no parecer da KPMG Auditores Independentes Ltda., relativas ao período findo em 31 de dezembro de 2023.

São Paulo, 27 de fevereiro de 2024

Alisson de Almeida Freire - Diretor Presidente  
Ricardo Luis da Silva - Diretor Superintendente  
Nilton Leonardo Fernandes Oliveira - Diretor Financeiro e de Relações com Investidores  
Giane Luza Zimmer Freitas - Diretora de Assuntos Regulatórios  
André Giavina Bianchi - Diretor de Engenharia