

Informações Financeiras Intermediárias- ITR

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

31 de março de 2018
com relatório do auditor independente sobre a revisão das
informações financeiras intermediárias - ITR

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

Informações financeiras intermediárias - ITR

31 de março de 2018

Índice

Relatório do auditor independente sobre a revisão das informações financeiras intermediárias-ITR ..1

Informações financeiras intermediárias - ITR

| | |
|---|---|
| Balanço patrimonial | 3 |
| Demonstração dos resultados..... | 4 |
| Demonstração dos resultados abrangentes | 5 |
| Demonstração das mutações do patrimônio líquido..... | 6 |
| Demonstração dos fluxos de caixa..... | 7 |
| Demonstração do valor adicionado | 8 |
| Notas explicativas às informações financeiras intermediárias-ITR..... | 9 |

Relatório do auditor independente sobre as informações financeiras intermediárias - ITR

Introdução

Revisamos as informações financeiras intermediárias da Concebra - Concessionária das Rodovias Centrais do Brasil S.A. ("Companhia"), contidas no Formulário de Informações Trimestrais - ITR, referente ao trimestre findo em 31 de março de 2018, que compreendem o balanço patrimonial em 31 de março de 2018 e as respectivas demonstrações do resultado, do resultado abrangente para o período de três meses findos naquela data e das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o período de três meses findo naquela data, incluindo as notas explicativas.

A Administração da Companhia é responsável pela elaboração das informações financeiras intermediárias de acordo com o pronunciamento técnico CPC 21 (R1) - Demonstração Intermediária e com a norma internacional *IAS 34 – Interim Financial Reporting*, emitida pelo *International Accounting Standards Board – IASB*, assim como pela apresentação dessas informações financeiras intermediárias de forma condizente com as normas expedidas pela Comissão de Valores Mobiliários - CVM, aplicáveis à elaboração das Informações Trimestrais - ITR. Nossa responsabilidade é a de expressar uma conclusão sobre essas informações financeiras intermediárias com base em nossa revisão.

Alcance da revisão

Conduzimos nossa revisão de acordo com as normas brasileiras e internacionais de revisão de informações intermediárias (NBC TR 2410 - Revisão de Informações Intermediárias Executada pelo Auditor da Entidade e *ISRE 2410 - Review of Interim Financial Information Performed by the Independent Auditor of the Entity*, respectivamente). Uma revisão de informações intermediárias consiste na realização de indagações, principalmente às pessoas responsáveis pelos assuntos financeiros e contábeis e na aplicação de procedimentos analíticos e de outros procedimentos de revisão. O alcance de uma revisão é significativamente menor do que o de uma auditoria conduzida de acordo com as normas de auditoria e, conseqüentemente, não nos permitiu obter segurança de que tomamos conhecimento de todos os assuntos significativos que poderiam ser identificados em uma auditoria. Portanto, não expressamos uma opinião de auditoria.

Conclusão sobre as informações financeiras intermediárias

Com base em nossa revisão, não temos conhecimento de nenhum fato que nos leve a acreditar, que as informações financeiras intermediárias incluídas nas informações trimestrais, acima referidas, não foram elaboradas em todos os aspectos relevantes, de acordo com o CPC 21 (R1) e IAS 34 aplicáveis à elaboração de Informações Trimestrais - ITR e apresentadas de forma condizente com as normas expedidas pela Comissão de Valores Mobiliários - CVM.

Incerteza relevante relacionada com a continuidade operacional

Chamamos a atenção para a Nota Explicativa 1 às informações financeiras intermediárias, onde indica que a Companhia incorreu no prejuízo de R\$14.166 mil durante o período de três meses findo em 31 de março de 2018 e, conforme balanço patrimonial nessa data, o passivo circulante da Companhia excedeu o total do ativo circulante em R\$951.309 mil. A Companhia necessita obter recursos financeiros significativos de seus acionistas ou de terceiros, para cumprir com os compromissos assumidos com o programa de concessão, conforme descrito na Nota Explicativa 26 e com as instituições financeiras contratadas. Conforme apresentado na Nota Explicativa 1, esses eventos ou condições, juntamente com outros assuntos descritos na referida Nota, indicam a existência de incerteza relevante que pode levantar dúvida significativa quanto à capacidade de continuidade operacional da Companhia. As informações financeiras intermediárias da Companhia foram preparadas no pressuposto da continuidade operacional. Nossa conclusão não está ressalvada em relação a esse assunto.

Outros assuntos

Demonstração do valor adicionado

Revisamos, também, a Demonstração do Valor Adicionado (DVA) referente ao período de três meses findo em 31 de março de 2018, elaborada sob a responsabilidade da Administração da Companhia, cuja apresentação nas informações financeiras intermediárias é requerida de acordo com as normas expedidas pela Comissão de Valores Mobiliários – CVM aplicáveis à elaboração de Informações Trimestrais - ITR e considerada informação suplementar pelas IFRS, que não requerem a apresentação da DVA. Essa demonstração foi submetida aos mesmos procedimentos de revisão descritos anteriormente e, com base em nossa revisão, não temos conhecimento de nenhum fato que nos leve a acreditar que não foi elaborada, em todos os seus aspectos relevantes, de forma consistente com as informações financeiras intermediárias tomadas em conjunto.

Goiânia, 08 de maio de 2018.



ERNST & YOUNG
Auditores Independentes S.S.
CRC-2SP015199/O-6



Wagner dos Santos Junior
Sócio - Contador CRC-1SP-216386/O-T

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

Balço patrimonial

31 de março de 2018 e 31 de dezembro de 2017

(Em milhares de reais)

| | Nota | 31/03/2018 | 31/12/2017 |
|---|------|------------------|------------------|
| Ativo | | | |
| Circulante | | | |
| Caixa e equivalentes de caixa | 4 | 18.244 | 15.784 |
| Clientes e operações a receber | 5 | 15.678 | 15.025 |
| Impostos a recuperar | | 177 | 177 |
| Adiantamentos diversos | 6 | 3.240 | 1.862 |
| Despesas antecipadas | 7 | 1.123 | 1.937 |
| Outros créditos | | 1.100 | 1.100 |
| | | 39.562 | 35.885 |
| Não circulante | | | |
| Despesas antecipadas | 7 | 856 | 1.083 |
| Depósitos judiciais | | 746 | 721 |
| Impostos e contribuições diferidos | 23 | 76.166 | 68.672 |
| Intangível | 9 | 1.496.748 | 1.489.782 |
| | | 1.574.516 | 1.560.258 |
| Total do ativo | | 1.614.078 | 1.596.143 |
| Passivo | | | |
| Circulante | | | |
| Fornecedores | 10 | 15.403 | 18.015 |
| Empréstimos e financiamentos | 11 | 891.732 | 853.870 |
| Arrendamento mercantil | | 2.030 | 2.078 |
| Salários e obrigações trabalhistas | 12 | 10.354 | 9.975 |
| Obrigações fiscais | 13 | 30.055 | 29.556 |
| Contas a pagar - partes relacionadas | 8 | 34.265 | 42.897 |
| Outras obrigações | 14 | 7.032 | 4.657 |
| | | 990.871 | 961.048 |
| Não circulante | | | |
| Empréstimos e financiamentos | 11 | 66.158 | 88.210 |
| Arrendamento mercantil | | 155 | 655 |
| Fornecedores | 10 | 547 | - |
| Provisões para demandas judiciais | 24 | 3.622 | 3.448 |
| Provisão para manutenção | 15 | 200.397 | 188.188 |
| Impostos e contribuições diferidos | 23 | 25.787 | 25.587 |
| | | 296.666 | 306.088 |
| Patrimônio líquido | | | |
| Capital social | 16 | 380.000 | 380.000 |
| Adiantamento para futuro aumento de capital | | 38.400 | 26.700 |
| Prejuízos acumulados | | (91.859) | (77.693) |
| Total do patrimônio líquido | | 326.541 | 329.007 |
| Total do passivo e do patrimônio líquido | | 1.614.078 | 1.596.143 |

As notas explicativas são parte integrante das informações financeiras intermediárias.

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

Demonstração dos resultados

Períodos de três meses findos em 31 de março de 2018 e 2017

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

| | Nota | 31/03/2018 | 31/03/2017 |
|--|------|------------|------------|
| Receitas operacionais líquidas | 17 | 110.369 | 87.617 |
| Custo dos serviços prestados e de construção | 18 | (78.085) | (60.411) |
| Resultado bruto | | 32.284 | 27.206 |
| Despesas operacionais, líquidas: | | | |
| Administrativas | 19 | (2.828) | (2.837) |
| Salários e encargos sociais | 20 | (2.071) | (2.164) |
| Amortização | | (551) | (2.159) |
| Administradores | 21 | (754) | (782) |
| Outras receitas operacionais | | 176 | 130 |
| | | (6.028) | (7.812) |
| Lucro operacional antes do resultado financeiro | | 26.256 | 19.394 |
| Resultado financeiro líquido: | 22 | | |
| Receitas financeiras | | 104 | 140 |
| Despesas financeiras | | (47.819) | (66.528) |
| | | (47.715) | (66.388) |
| Prejuízo operacional antes do imposto de renda e contribuição social | | (21.459) | (46.994) |
| Imposto de renda e contribuição social diferidos | 23 | 7.293 | 15.981 |
| Prejuízo do período | | (14.166) | (31.013) |
| Prejuízo básico e diluído por ação atribuível aos acionistas da Companhia durante o período (em R\$) | 16.b | (0,04) | (0,08) |

As notas explicativas são parte integrante das informações financeiras intermediárias.

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

Demonstração dos resultados abrangentes

Períodos de três meses findos em 31 de março de 2018 e 2017

(Em milhares de reais)

| | <u>31/03/2018</u> | <u>31/03/2017</u> |
|--|-------------------|-------------------|
| Prejuízo do período | (14.166) | (31.013) |
| Outros resultados abrangentes | - | - |
| Total do resultado abrangente do período | <u>(14.166)</u> | <u>(31.013)</u> |

As notas explicativas são parte integrante das informações financeiras intermediárias.

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

Demonstração das mutações do patrimônio líquido

Períodos de três meses findos em 31 de março de 2018 e 2017 e exercício findo em 31 de dezembro de 2017

(Em milhares de reais)

| | Capital social | Prejuízos acumulados | Adiantamento para futuro aumento de capital | Patrimônio líquido |
|--|-----------------------|-----------------------------|--|---------------------------|
| Saldos em 31 de dezembro de 2016 | 380.000 | (6.990) | 200 | 373.210 |
| Prejuízo do período | - | (31.013) | | (31.013) |
| Saldos em 31 de março de 2017 | 380.000 | (38.003) | 200 | 342.197 |
| Saldos em 31 de dezembro de 2017 | 380.000 | (77.693) | 26.700 | 329.007 |
| Adiantamentos para futuro aumento de capital | - | - | 11.700 | 11.700 |
| Prejuízo do período | - | (14.166) | - | (14.166) |
| Saldos em 31 de março de 2018 | 380.000 | (91.859) | 38.400 | 326.541 |

As notas explicativas são parte integrante das informações financeiras intermediárias.

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

Demonstração dos fluxos de caixa

Períodos de três meses findos em 31 de março de 2018 e 2017

(Em milhares de reais)

| | 31/03/2018 | 31/03/2017 |
|---|-------------------|-------------------|
| Fluxos de caixa das atividades operacionais | | |
| Prejuízo do período | (14.166) | (31.013) |
| Ajustes para conciliar o resultado às disponibilidades geradas pelas atividades operacionais: | | |
| Margem de construção | (589) | (290) |
| Imposto de renda e contribuição social diferidos | (7.293) | (15.981) |
| Amortização | 6.927 | 4.827 |
| Provisão para manutenção | 8.748 | 7.179 |
| Recomposição AVP | 3.461 | 4.855 |
| Juros sobre empréstimos e financiamentos | 43.669 | 59.511 |
| Juros sobre obrigações fiscais e fornecedores | 590 | 1.940 |
| Provisão para demandas judiciais | 174 | 152 |
| Variação nos ativos e passivos: | | |
| Cliente e operações a receber | (653) | (4.384) |
| Adiantamento – partes relacionadas | - | (3.500) |
| Impostos a recuperar | - | 38 |
| Depósitos judiciais | (25) | - |
| Despesas antecipadas | 1.041 | (667) |
| Outros valores a receber | (1.378) | 1.030 |
| Fornecedores | (2.785) | (8.039) |
| Obrigações sociais e trabalhistas | 379 | 1.981 |
| Obrigações fiscais | 627 | 179 |
| Contas a pagar partes relacionadas | (8.632) | 3.427 |
| Outras obrigações | 2.377 | 3.901 |
| Caixa líquido gerado nas atividades operacionais | 32.472 | 25.146 |
| Fluxos de caixa das atividades de investimento: | | |
| Adições ao ativo intangível | (13.305) | (6.408) |
| Caixa aplicado nas atividades de investimentos | (13.305) | (6.408) |
| Fluxos de caixa das atividades de financiamento: | | |
| Pagamentos de empréstimos e financiamentos | (24.396) | (10.418) |
| Adiantamento para futuro aumento de capital | 11.700 | - |
| Pagamento de juros e remunerações sobre empréstimos e financiamentos | (4.011) | (7.234) |
| Caixa líquido aplicado nas atividades de financiamento | (16.707) | (17.652) |
| Aumento do caixa e equivalentes de caixa | 2.460 | 1.086 |
| Caixa e equivalentes de caixa no início do período | 15.784 | 5.388 |
| Caixa e equivalentes de caixa no fim do período | 18.244 | 6.474 |
| Aumento do caixa e equivalentes de caixa | 2.460 | 1.086 |

As notas explicativas são parte integrante das informações financeiras intermediárias.

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

Demonstração do valor adicionado

Períodos de três meses findos em 31 de março de 2018 e 2017

(Em milhares de reais)

| | 31/03/2018 | 31/03/2017 |
|--|------------|------------|
| Receitas | 118.795 | 94.961 |
| Receita de pedágio | 95.381 | 83.401 |
| Receita de construção | 23.238 | 11.430 |
| Outras receitas | 176 | 130 |
| Insumos adquiridos de terceiros | (62.240) | (51.627) |
| Custos dos serviços prestados | (37.118) | (37.946) |
| Custos de construção | (22.649) | (11.140) |
| Materiais, energia, serviços de terceiros e outros | (2.473) | (2.541) |
| Valor adicionado bruto | 56.555 | 43.334 |
| Amortização | (6.927) | (4.827) |
| Valor adicionado líquido produzido pela entidade | 49.628 | 38.507 |
| Valor adicionado recebido em transferência | 104 | 140 |
| Receitas financeiras | 104 | 140 |
| Valor adicionado total a distribuir | 49.732 | 38.647 |
| Distribuição do valor adicionado | 49.732 | 38.647 |
| Pessoal | 12.517 | 10.102 |
| Remuneração direta | 9.831 | 7.726 |
| Benefícios | 2.051 | 1.832 |
| F.G.T.S. | 611 | 544 |
| Outras | 24 | - |
| Impostos, taxas e contribuições | 3.209 | (6.988) |
| Federais | (1.567) | (11.166) |
| Estaduais | 5 | 6 |
| Municipais | 4.771 | 4.172 |
| Remuneração de capitais de terceiros | 48.172 | 66.546 |
| Juros | 47.823 | 66.380 |
| Aluguéis | 108 | 56 |
| Outros | 241 | 110 |
| Prejuízo do período | (14.166) | (31.013) |
| Prejuízo do período | (14.166) | (31.013) |

As notas explicativas são parte integrante das informações financeiras intermediárias.

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

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias

31 de março de 2018

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

1. Informações sobre a Companhia

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

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

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

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

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

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

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias--Continuação

31 de março de 2018

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

1. Informações sobre a Companhia--Continuação

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

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

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

Em 31 de março de 2018, a Companhia apresenta prejuízo no período de R\$14.166 e capital circulante negativo de R\$951.309, proveniente dos compromissos assumidos de empréstimos e financiamentos captados para os investimentos previstos no contrato de concessão. Conforme mencionado na Nota 11 a Companhia possui fiança corporativa, penhor, recebíveis e aval da Controladora como garantias do empréstimo.

Em 18 de setembro de 2017, foi publicada no Diário Oficial da União a Medida Provisória nº 800 que estabeleceu diretrizes para a reprogramação de investimentos em concessões de rodovias federais, cujos contratos prevejam concentração de investimentos em seu período inicial. A Companhia se enquadra como elegível para adesão à MP e manifestou interesse através de ofício encaminhado à ANTT – Agência Nacional de Transportes Terrestres em 02 de outubro de 2017. Em 27 de fevereiro de 2018 terminou o prazo de vigência da MP não sendo transformada em lei, sendo este um dos pré-requisitos para sua adesão. Diante disso, a Companhia tem buscado junto a justiça federal concretização da adesão e respectiva assinatura do termo aditivo.

Adicionalmente, a Companhia vislumbra outras alternativas para a continuidade, a exemplo a possibilidade da revisão quinquenal por parte da Agência Nacional de Transportes Terrestres – ANTT.

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

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

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias--Continuação

31 de março de 2018

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

2. Bases de preparação - Continuação

2.1. Preparação e apresentação das informações financeiras intermediárias

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

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

As informações financeiras intermediárias foram aprovadas para divulgação pelo Conselho de Administração em 08 de maio de 2018.

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

b) Base de mensuração

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

2.2. Moeda funcional

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

3. Sumário das principais políticas contábeis

As informações financeiras intermediárias foram elaboradas e estão apresentadas com base nas práticas contábeis adotadas na elaboração das demonstrações financeiras do exercício social encerrado em 31 de dezembro de 2017, que devem ser lidas em conjunto com essas informações financeiras intermediárias. Cabe ressaltar que não houve alterações nas práticas contábeis até 31 de março de 2018.

Os pronunciamentos e interpretações contábeis que entraram em vigor a partir de 1º de janeiro de 2018 não trouxeram impactos relevantes para a Companhia.

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

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias--Continuação

31 de março de 2018

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

4. Caixa e equivalentes de caixa

| | Indexador | Natureza | 31/03/2018 | 31/12/2017 |
|-----------------------------|------------------|----------------------|-------------------|-------------------|
| Disponibilidades (i) | | | 12.848 | 12.602 |
| Aplicações financeiras (ii) | 60% a 62% do CDI | Aplicação automática | 5.396 | 3.182 |
| | | | 18.244 | 15.784 |

(i) Os recursos referem-se substancialmente a montantes custodiados pela transportadora de valores.

(ii) Refere-se a aplicações financeiras de curto prazo, lastreadas ao rendimento do CDI, compromissadas, resgatáveis a qualquer momento e sem risco de mudança significativa do valor.

5. Clientes e operações a receber

| | 31/03/2018 | 31/12/2017 |
|-------------------------|-------------------|-------------------|
| Arrecadação pedágio (i) | | |
| Vale pedágio | 1.249 | 975 |
| Pedágio eletrônico | 14.428 | 14.049 |
| Uso da faixa de domínio | 1 | 1 |
| | 15.678 | 15.025 |

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

6. Adiantamentos diversos

| | 31/03/2018 | 31/12/2017 |
|----------------------------------|-------------------|-------------------|
| Adiantamentos a fornecedores (i) | 3.165 | 1.780 |
| Adiantamentos a funcionários | 75 | 82 |
| | 3.240 | 1.862 |

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

7. Despesas antecipadas

| | 31/03/2018 | 31/12/2017 |
|------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Gastos com apólices de seguros (i) | 1.778 | 3.009 |
| IPVA à apropriar | 190 | - |
| Outros | 11 | 11 |
| | 1.979 | 3.020 |
| Circulante | 1.123 | 1.937 |
| Não circulante | 856 | 1.083 |

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

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

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias--Continuação

31 de março de 2018

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

8. Partes relacionadas

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

| Partes relacionadas | 31/03/2018 | | | 31/12/2017 | | |
|---|------------------|--------------|----------------|------------------|---------------|----------------|
| | Ativo intangível | Fornecedores | Contas a pagar | Ativo intangível | Fornecedores | Contas a pagar |
| Construtora Triunfo S.A. (i) | 63.485 | 1.265 | - | 74.824 | 10.918 | - |
| CT Vias – Centro Tecnológico de Infraestrutura Ltda. (ii) | 938 | - | - | - | - | - |
| TPI - Triunfo Participações e Investimentos S.A. (iii) | - | - | 33.000 | - | - | 31.979 |
| | 64.423 | 1.265 | 33.000 | 74.824 | 10.918 | 31.979 |

- i. Valores referentes a fornecimento de serviços e adiantamentos conforme previsto no contrato de empreitada integral, a preço global, para obras, serviços e fornecimentos necessários ao desempenho dos itens de trabalhos iniciais, recuperação e manutenção e ampliação de capacidade e melhorias constantes no Programa de Exploração da Rodovia (PER) do Contrato de Concessão firmado entre a Agência Nacional de Transportes Terrestres (ANTT) e a Companhia. O contrato possui valor total de R\$3.600.000, com previsão de adiantamentos na ordem de 5% do montante total até os desembolsos de outras alternativas de *funding* do projeto através do ingresso de novos sócios e/ou aumento de capital. O contrato possui o prazo de vigência de cinco anos. A Construtora Triunfo S.A. e a Companhia estão sob controle comum. A operação está coberta por carta de garantia fidejussória emitida pela THC – Triunfo Holding de Construções Ltda., controladora direta da Construtora Triunfo S.A..
- ii. Valores referentes a fornecimento de serviços conforme previsto no contrato entre as partes para execução de serviços de avaliação das condições funcionais e estruturais do pavimento, avaliação dos elementos rodoviários de sinalização vertical e horizontal e de proteção e segurança, bem como, levantamento das condições de aderência do pavimento, proposições de soluções e previsões de desempenhos de pavimentos em atendimento ao estabelecido no programa de exploração da rodovia (PER), conforme contrato 0052/2. A CT Vias e a Companhia possuem a TPI – Triunfo Participações e Investimentos S.A como controladora em comum.
- iii. Valores referentes ao saldo de prejuízo fiscal transferido pela TPI para abatimento dos saldos de parcelamentos de impostos, no valor de R\$19.584, líquido do desconto da adesão, conforme mencionado na Nota Explicativa 13 e valores relacionados a serviços compartilhados de acordo com rateio dos gastos incorridos comuns às partes relacionadas da holding TPI, incluindo gastos com a estrutura administrativa do grupo e outras despesas compartilhadas.

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

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias--Continuação

31 de março de 2018

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

9. Intangível

| | Intangível em serviço (ii) | Intangível em andamento (ii) | Provisão para manutenção | Adiantamentos a fornecedores (i) | Total |
|--------------------------------|-------------------------------|---------------------------------|-----------------------------|-------------------------------------|------------------|
| Saldo em 31/12/2016 | 1.194.618 | 119.759 | 68.954 | 80.903 | 1.464.234 |
| Construções/aquisições/adições | 8.567 | 46.080 | - | 24.400 | 79.047 |
| Compensações | - | 53.492 | - | (53.492) | - |
| Transferência | 37.344 | (61.850) | - | 24.506 | - |
| Saldo em 31/12/2017 | 1.240.529 | 157.481 | 68.954 | 76.317 | 1.543.281 |
| Construções/aquisições/adições | 893 | - | - | 13.000 | 13.893 |
| Compensações | - | 23.404 | - | (23.404) | - |
| Transferência | 16.567 | (16.567) | - | - | - |
| Saldo em 31/03/2018 | 1.257.989 | 164.318 | 68.954 | 65.913 | 1.557.174 |
| Saldo em 31/12/2016 | (28.241) | - | - | - | (28.241) |
| Amortização | (25.258) | - | - | - | (25.258) |
| Saldo em 31/12/2017 | (53.499) | - | - | - | (53.499) |
| Amortização | (6.927) | - | - | - | (6.927) |
| Saldo em 31/03/2018 | (60.426) | - | - | - | (60.426) |
| Valor residual líquido | | | | | |
| Saldo em 31/12/2017 | 1.187.030 | 157.481 | 68.954 | 76.317 | 1.489.782 |
| Saldo em 31/03/2018 | 1.197.563 | 164.318 | 68.954 | 65.913 | 1.496.748 |
| Taxa de amortização | 2% a 4,5% a.a. | - | - | - | - |

(i) Os adiantamentos são representados principalmente por atendimento à cláusula contratual junto à parte relacionada, Construtora Triunfo S.A., no montante de R\$63.485 e outros fornecedores no montante de R\$2.428.

(ii) Do montante de ativo intangível em serviço e em andamento, R\$721.183, são oriundos do contrato de empreitada global entre a Companhia e a Construtora Triunfo S.A.. Do montante do ativo em andamento R\$938 são oriundos do contrato de prestação de serviços entre a Companhia e a CT Vias.

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

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias--Continuação

31 de março de 2018

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

9. Intangível - Continuação

O ativo intangível em serviço está assim representado:

| | Instalações, edificações e dependências | Pistas, acostamentos e acessos | Canteiro central, faixa de domínio | Drenagem e obras de arte correntes | Sistemas e infraestrutura de rádio comunicação | Sinalização | Outros ativos em serviço | Total |
|----------------------------|---|--------------------------------------|---------------------------------------|--|---|----------------|--------------------------------|------------------|
| Saldo em 31/12/2016 | 616.032 | 355.690 | 62.870 | 60.747 | 14.523 | 33.769 | 50.987 | 1.194.618 |
| Construções/aquisições | - | - | - | - | - | - | 8.567 | 8.567 |
| Transferência/baixas | (4.331) | 35.340 | - | - | 367 | - | 5.968 | 37.344 |
| Saldo em 31/12/2017 | 611.701 | 391.030 | 62.870 | 60.747 | 14.890 | 33.769 | 65.522 | 1.240.529 |
| Construções/aquisições | - | - | - | - | - | - | 893 | 893 |
| Transferência | (1.927) | 14.106 | - | 296 | 112 | - | 3.980 | 16.567 |
| Saldo em 31/03/2018 | 609.774 | 405.136 | 62.870 | 61.043 | 15.002 | 33.769 | 70.395 | 1.257.989 |
| Saldo em 31/12/2016 | (13.463) | (7.466) | (1.414) | (1.276) | (263) | (727) | (3.632) | (28.241) |
| Amortização | (12.455) | (7.962) | (1.280) | (1.237) | (302) | (687) | (1.335) | (25.258) |
| Saldo em 31/12/2017 | (25.918) | (15.428) | (2.694) | (2.513) | (565) | (1.414) | (4.967) | (53.499) |
| Amortização | (3.358) | (2.231) | (346) | (336) | (83) | (186) | (387) | (6.927) |
| Saldo em 31/03/2018 | (29.276) | (17.659) | (3.040) | (2.849) | (648) | (1.600) | (5.354) | (60.426) |
| Valor residual líquido | | | | | | | | |
| Saldo em 31/12/2017 | 585.783 | 375.602 | 60.176 | 58.234 | 14.325 | 32.355 | 60.555 | 1.187.030 |
| Saldo em 31/03/2018 | 580.498 | 387.477 | 59.830 | 58.194 | 14.354 | 32.169 | 65.041 | 1.197.563 |

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

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias--Continuação

31 de março de 2018

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

9. Intangível--Continuação

Como a Companhia tomou emprestados recursos específicos para obter um ativo qualificável particular, os custos dos empréstimos e financiamentos são diretamente atribuíveis ao ativo qualificável que podem ser identificados prontamente. Dessa forma, a Companhia determinou o montante dos custos dos empréstimos e financiamentos elegíveis à capitalização como sendo aqueles efetivamente incorridos sobre tais empréstimos e financiamentos, menos qualquer receita financeira decorrente de investimentos temporários dos recursos tomados. As taxas utilizadas referem-se às mesmas dos empréstimos tomados, divulgadas na Nota 11.

As referidas capitalizações tiveram início em julho de 2014. No período findo em 31 de março de 2018, não houve capitalizações (R\$4.175 até 31 de dezembro de 2017).

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

10. Fornecedores

| <u>Tipo de fornecedor</u> | <u>31/03/2018</u> | <u>31/12/2017</u> |
|-----------------------------------|-------------------|-------------------|
| Construção civil | 6.649 | 6.639 |
| Aquisição de intangível | 1.218 | 1.396 |
| Manutenção de frota | 847 | 1.045 |
| Manutenção e conservação | 162 | 198 |
| Projetos | 2.266 | 2.642 |
| Serviços de operação | 2.377 | 2.560 |
| Serviço de transporte | 175 | 110 |
| Provisão para juros/multa de mora | 1.453 | 1.804 |
| Outros | 803 | 1.621 |
| | <u>15.950</u> | <u>18.015</u> |
| | | |
| Circulante | 15.403 | 18.015 |
| Não circulante | 547 | - |

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

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias--Continuação

31 de março de 2018

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

11. Empréstimo e Financiamentos

| Banco | Garantia | Indexador | Vencimento | 31/03/2018 | 31/12/2017 |
|--------------------------|--------------------------------|-----------------|------------|----------------|------------|
| BNDES (Empréstimo ponte) | Fiança, penhor e recebíveis | TJLP + 2% a.a. | Dez/2016 | 814.347 | 773.772 |
| BB (Empréstimo ponte) | Fiança, penhor e recebíveis | CDI + 2,5% a.a. | Dez/2019 | 76.475 | 89.889 |
| BDMG (Empréstimo ponte) | Fiança, penhor e recebíveis | CDI + 2,5% a.a. | Dez/2019 | 45.669 | 53.962 |
| BDMG (Cédula bancária) | Aval controladora + recebíveis | CDI + 2,5% a.a. | Dez/2019 | 21.399 | 24.457 |
| | | | | 957.890 | 942.080 |
| Circulante | | | | 891.732 | 853.870 |
| Não circulante | | | | 66.158 | 88.210 |

Os empréstimos e financiamentos estão atualizados pelos juros e encargos financeiros, determinados no contrato, incorridos até a data das informações financeiras trimestrais. Os referidos encargos são apropriados até a entrada em operação, líquidos das receitas geradas pelas aplicações financeiras que excedem o caixa, no intangível, pois são decorrentes de financiamentos utilizados exclusivamente nas obras de melhoria e ampliação da infraestrutura das rodovias BR-060, BR-153 e BR-262 (Nota 9).

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

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

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

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

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias--Continuação

31 de março de 2018

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

11. Empréstimos e financiamentos--Continuação

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

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

Até 31 de março de 2018 os referidos processos não sofreram alterações.

A Companhia também captou recursos por meio de Cédula de Crédito Bancário ("CCB") junto ao BDMG no dia 2 de setembro de 2015, no valor de R\$25.000, com carência inicial de 8 (oito) meses. O empréstimo venceu em 15 de dezembro de 2016 e foi renegociado com as seguintes condições: prazo de pagamento de 36 meses com 6 meses de carência para o principal; custo da operação de CDI + 2,5% a.a.; início da amortização dos juros em janeiro/2017, forma de amortização SAC. Este contrato não possui cláusulas restritivas financeiras, "Covenants".

12. Salários e obrigações trabalhistas

| | 31/03/2018 | 31/12/2017 |
|---------------------------------------|---------------|--------------|
| Salários a pagar | 2.064 | 2.313 |
| Encargos sociais e previdenciários | 1.252 | 1.385 |
| Provisão para férias e 13º salário | 3.598 | 3.764 |
| Gratificações e participações a pagar | 3.440 | 2.513 |
| | 10.354 | 9.975 |

13. Obrigações fiscais

| | 31/03/2018 | 31/12/2017 |
|--------------------------|---------------|---------------|
| PIS | 632 | 654 |
| COFINS | 1.701 | 1.674 |
| INSS | 191 | 331 |
| Impostos retidos – IR/CS | 717 | 742 |
| ISS | 24.311 | 23.016 |
| Parcelamentos | 2.503 | 3.139 |
| | 30.055 | 29.556 |

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

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias--Continuação

31 de março de 2018

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

13. Obrigações fiscais - Continuação

a) Parcelamentos

Em 29 de maio de 2017 a Companhia aderiu ao Programa de Regularização Tributária – PRT, instituído em 04 de janeiro de 2017 pela Medida Provisória nº 766 e regulamentada pela Secretaria da Receita Federal do Brasil através da Instrução Normativa RFB nº 1.687 de 31 de janeiro de 2017. Nesse programa foram incluídos saldos de impostos próprios sobre o faturamento de competência de setembro de 2016, bem como os impostos retidos de terceiros (PIS, COFINS, IRRF e CSLL) atrasados de 2014 a 2016 e o parcelamento ordinário já existente. O montante elegível à adesão, vencido até 30 de novembro de 2016, totalizou no principal de R\$18.566 que, atualizado pela Selic, resultou no montante de R\$19.905 em maio de 2017. Desse saldo, 76% foi liquidado com prejuízo fiscal da TPI e o restante parcelado em 24 meses. A Companhia aguarda a segunda etapa do processo que consiste na consolidação da dívida pela Receita.

Em 28 de setembro de 2017 a Concebra aderiu ao Programa Especial de Regularização Tributária – PERT, instituído em 31 de maio de 2017 pela Medida Provisória nº 783 e regulamentada pela Secretaria da Receita Federal do Brasil por meio da Instrução Normativa RFB nº 1.711 de 16 de junho de 2017. Nesse programa foram incluídos saldos do INSS retidos de terceiros incluso no parcelamento simplificado em junho de 2017. O montante elegível à adesão, atualizado pela Selic resultou em setembro de 2017 em R\$5.805. Desse saldo, 92,5% foi liquidado com prejuízo fiscal da TPI e o restante parcelado em 5 meses. A Companhia aguarda a consolidação da dívida pela Receita Federal do Brasil.

| 31/03/2018 | | | | |
|------------|--------|------|------|-------|
| PIS | COFINS | IRRF | CSLL | Total |
| 406 | 1.872 | 128 | 98 | 2.503 |
| 406 | 1.872 | 128 | 98 | 2.503 |

14. Outras obrigações

| | 31/03/2018 | 31/12/2017 |
|---|--------------|--------------|
| Provisão para compromissos do contrato de concessão | 4.352 | 4.352 |
| Provisões de despesas (ii) | 2.371 | - |
| Outros | 309 | 305 |
| | 7.032 | 4.657 |

- (i) O contrato de concessão prevê o repasse pela Concessionária à ANTT de verbas anuais, com pagamentos mensais, a título de "fiscalização", para cobertura de despesas nesse processo, "segurança no trânsito", que será destinada exclusivamente ao custeio de programas relacionados à prevenção de acidentes, educação no trânsito, comunicação e aparelhamento da Polícia Rodoviária Federal e "recursos para desenvolvimento tecnológico - RDT", aplicados a projetos e estudos que visem o desenvolvimento tecnológico de acordo com sua regulamentação.
- (ii) As provisões de despesas são representadas principalmente por despesas relativas aos gastos com combustível, transporte de pessoal, vale alimentação, seguro de vida e odontológico e energia, relativos a operação da Companhia realizadas no período.

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

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias--Continuação

31 de março de 2018

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

15. Provisão para manutenção

A Companhia registrou provisão para manutenção relativa ao ano de 2021 a 2024, descontado pela taxa WACC de 8,24% a.a. conforme quadro abaixo:

| | 31/12/2017 | Constituição a valor presente | Recomposição AVP | 31/03/2018 |
|--|------------|-------------------------------|------------------|------------|
| Pavimentação de pistas, acostamentos e acessos | 147.563 | 6.860 | 2.715 | 157.138 |
| Canteiro central/faixa de domínio | 565 | 24 | 10 | 599 |
| Obras de arte especiais | 2.839 | 132 | 52 | 3.023 |
| Terraplenagem e estruturas de contenção | 373 | 18 | 7 | 398 |
| Drenagem/obras de arte correntes | 9.199 | 427 | 169 | 9.795 |
| Sinalização | 27.519 | 1.282 | 507 | 29.308 |
| Outros | 130 | 5 | 1 | 136 |
| | 188.188 | 8.748 | 3.461 | 200.397 |

Após o início das atividades de cobrança de pedágio, a Companhia iniciou o reconhecimento da provisão para manutenção sobre as obras já entregues. No resultado do período de três meses findo em 31 de março de 2018, foi reconhecido o valor de R\$8.748 no grupo de custos dos serviços prestados e R\$3.461 como ajuste a valor presente no grupo de despesas financeiras.

16. Patrimônio líquido

a) Capital social

O capital social subscrito e integralizado em 31 de março de 2018 e 31 de dezembro de 2017 é representado por 380.000 ações ordinárias, nominativas e sem valor nominal.

b) Resultado por ação

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

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

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

| | 31/03/2018 | 31/03/2017 |
|--|-------------|-------------|
| Numerador | | |
| Resultado atribuído aos detentores de ações ordinárias | (14.166) | (31.013) |
| Denominador | | |
| Média ponderada de ações ordinárias em circulação – básico e diluído | 380.000.000 | 380.000.000 |
| Prejuízo por ação básico e diluído (em R\$) | (0,04) | (0,08) |

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

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias--Continuação

31 de março de 2018

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

16. Patrimônio líquido--Continuação

c) Adiantamento para futuro aumento de capital

Em 2018, a Companhia recebeu recursos no montante de R\$11.700 da acionista TPI - Triunfo Participações e Investimentos S.A. ("Triunfo") a título de adiantamento para futuro aumento de capital, com objetivo de convertê-lo em capital social e, portanto, sem possibilidade de devolução.

17. Receitas operacionais líquidas

| | <u>31/03/2018</u> | <u>31/03/2017</u> |
|------------------------------------|-----------------------|----------------------|
| Receitas: | | |
| Receita de pedágios | 95.381 | 83.402 |
| Receita de construção | <u>23.238</u> | <u>11.430</u> |
| | <u>118.619</u> | <u>94.832</u> |
| Impostos sobre faturamento: | | |
| (-) PIS sobre faturamento | (620) | (541) |
| (-) COFINS sobre faturamento | (2.861) | (2.502) |
| (-) ISS sobre serviços prestados | <u>(4.769)</u> | <u>(4.172)</u> |
| | <u>(8.250)</u> | <u>(7.215)</u> |
| Receita operacional líquida | <u><u>110.369</u></u> | <u><u>87.617</u></u> |

A Companhia registrou receita de construção no montante de R\$23.238 dos ativos da concessão medidos e realizados no período findo em 31 de março de 2018 que contempla 2,6%, a título de margem, sobre os custos de construção incorridos no mesmo período.

18. Custos dos serviços prestados e de construção

| | <u>31/03/2018</u> | <u>31/03/2017</u> |
|---|------------------------|------------------------|
| Duplicação de pista e pavimentação | (21.191) | (3.206) |
| Edificações operacionais | (461) | (862) |
| Custo com empréstimos | - | (5.119) |
| Folha de pagamento | (11.885) | (8.745) |
| Obras de artes especiais | (296) | - |
| Projetos | (57) | - |
| Serviços tomados | (16.183) | (22.779) |
| Seguros | (56) | - |
| Custos contratuais | (4.753) | (4.566) |
| Sistema de infraestrutura e comunicação | (112) | - |
| Amortização | (6.377) | (2.638) |
| Provisão para manutenção | (8.748) | (7.179) |
| Outros | <u>(7.966)</u> | <u>(5.317)</u> |
| | <u><u>(78.085)</u></u> | <u><u>(60.411)</u></u> |
| | | |
| Custo de construção | (22.649) | (11.140) |
| Custos dos serviços prestados | (55.436) | (49.271) |

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

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias--Continuação

31 de março de 2018

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

19. Despesas administrativas

| | <u>31/03/2018</u> | <u>31/03/2017</u> |
|------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Prestadores de serviços | (650) | (904) |
| Materiais, equipamentos e veículos | (248) | (295) |
| Provisões | (241) | (139) |
| Despesas gerais (*) | (1.689) | (1.499) |
| | <u>(2.828)</u> | <u>(2.837)</u> |

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

20. Salários e encargos sociais

| | <u>31/03/2018</u> | <u>31/03/2017</u> |
|---------------------------------|-------------------|-------------------|
| Salários e remunerações | (1.278) | (1.153) |
| Encargos sociais e trabalhistas | (414) | (702) |
| Benefícios | (378) | (300) |
| Outras despesas com pessoal | (1) | (9) |
| | <u>(2.071)</u> | <u>(2.164)</u> |

21. Remuneração dos administradores

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

O valor dos honorários pagos à diretoria até 31 de março de 2018 foi de R\$754 integralmente reconhecido no resultado (R\$782 em 31 de março de 2017 integralmente reconhecidos no resultado).

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

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias--Continuação

31 de março de 2018

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

22. Resultado financeiro, líquido

O resultado financeiro líquido, em 31 de março de 2018 e 2017, está assim composto:

| | 31/03/2018 | 31/03/2017 |
|---|-----------------|------------|
| Receitas financeiras: | | |
| Descontos obtidos | 92 | 67 |
| Rendimento sobre aplicações financeiras | 12 | 73 |
| | 104 | 140 |
| Despesas financeiras: | | |
| Juros e custo sobre financiamento | (43.669) | (29.142) |
| Multa sobre empréstimo BNDES (i) | - | (30.369) |
| AVP provisão para manutenção | (3.461) | (4.855) |
| Juros sobre obrigações com fornecedores | (168) | (593) |
| Juros e multa sobre obrigações fiscais | (422) | (1.347) |
| Despesas bancárias | (123) | (58) |
| Outros | 24 | (164) |
| | (47.819) | (66.528) |
| | (47.715) | (66.388) |

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

23. Imposto de renda e contribuição social correntes e diferidos

a) Imposto de renda e contribuição social diferidos

i) *Ativo*

| | 31/03/2018 | 31/12/2017 |
|--|---------------|------------|
| Ativo | | |
| Imposto de renda e contribuição social | | |
| Prejuízos fiscais e base negativa | 28.715 | 25.691 |
| Provisão para manutenção | 44.690 | 40.538 |
| Diferenças temporárias | 2.761 | 2.443 |
| | 76.166 | 68.672 |

ii) *Passivo*

| | 31/03/2018 | 31/12/2017 |
|--|---------------|------------|
| Passivo | | |
| Imposto de renda e contribuição social | | |
| Custos de empréstimos | 13.389 | 13.389 |
| Margem de construção | 8.218 | 8.018 |
| Outros | 4.180 | 4.180 |
| | 25.787 | 25.587 |

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

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias--Continuação

31 de março de 2018

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

23. Imposto de renda e contribuição social correntes e diferidos--Continuação

b) Resultados dos períodos

O imposto de renda e a contribuição social diferidos registrados em 31 de março de 2018 e 2017 são demonstrados abaixo:

| | <u>31/03/2018</u> | <u>31/03/2017</u> |
|---------------------|-------------------|-------------------|
| Diferido | | |
| Imposto de renda | 5.542 | 11.750 |
| Contribuição social | 1.751 | 4.231 |
| | 7.293 | 15.981 |

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

| | <u>31/03/2018</u> | <u>31/03/2017</u> |
|---|-------------------|-------------------|
| Resultado antes dos tributos sobre o lucro | (21.459) | (46.994) |
| Imposto de renda e contribuição social pela alíquota fiscal nominal combinada de 34% | 7.293 | 15.978 |
| IRPJ/CSLL sobre itens de adições (exclusões) | | |
| Margem de construção (diferença temporária) | 200 | 99 |
| Provisão para manutenção | (4.152) | (4.092) |
| Custo com empréstimo | - | 1.740 |
| Constituição do Imposto de renda e contribuição social diferidos sobre diferenças temporárias | 3.951 | 2.253 |
| Imposto de renda e contribuição social diferidos ativos sobre prejuízo fiscal | 3.024 | - |
| Outras adições e exclusões (provisões) | 318 | 3 |
| Imposto de renda e contribuição social sobre o resultado do ano | 7.293 | 15.981 |
| Alíquota efetiva | 34% | 34% |

A movimentação dos saldos patrimoniais segue abaixo:

| Movimentação: | <u>Saldo em</u> <u>31/12/2017</u> | <u>Constituição</u> | <u>Saldo em</u> <u>31/03/2018</u> |
|-------------------------------|--------------------------------------|---------------------|--------------------------------------|
| IRPJ/CSLL diferidos – Ativo | 68.672 | 7.494 | 76.166 |
| IRPJ/CSLL diferidos – Passivo | (25.587) | (200) | (25.787) |
| | 43.085 | 7.294 | 50.379 |

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

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias--Continuação

31 de março de 2018

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

24. Provisões para demandas judiciais

A Companhia está sujeita a questionamentos de natureza fiscal, trabalhista e cível no curso normal de suas operações. As contingências conhecidas são periodicamente analisadas, levando em consideração a opinião de seus consultores jurídicos, a natureza dos processos e a experiência histórica em decisões semelhantes, tendo sido constituída provisão em 31 de março de 2018 não no montante de R\$3.662 (R\$3.448 em 31 de dezembro de 2017).

Há ainda outras causas de natureza trabalhista e cível em andamento, nos montantes aproximados de R\$13.772 e R\$42.986 (R\$13.240 e R\$39.772 em 31 de dezembro de 2017), respectivamente, para as quais os riscos de perdas foram considerados como possíveis pelos consultores jurídicos da Companhia. A causa de natureza cível está representada substancialmente por uma ação popular movida em julho de 2017 por um usuário da rodovia solicitando anulação da resolução 5.363/2017 da ANTT que determinou o aumento da tarifa de pedágio em 23/06/2017, ao alegar que o reajuste ocorreu sem o cumprimento de obrigações pela Concebra. O risco inicial, estimado como possível pelos assessores jurídicos, é de R\$30.000. O processo encontra-se em fase inicial e a defesa foi realizada, aguardando decisão judicial.

| | 31/03/2018 | 31/12/2017 |
|-----------------|--------------|--------------|
| Trabalhista (a) | 1.838 | 1.838 |
| Cível (b) | 527 | 527 |
| Tributárias (c) | 1.257 | 1.083 |
| | 3.622 | 3.448 |

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

25. Cobertura de seguros

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

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

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

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias--Continuação

31 de março de 2018

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

25. Cobertura de seguros--Continuação

| Marcos contratuais | Valor da importância Segurada | Prazo de vigência |
|--|----------------------------------|-------------------|
| Risco de responsabilidade civil, de engenharia e operacional | 2.908.073 | Abr/17 a mar/18 |
| Garantia de execução da concessão | 474.428 | Em negociação |
| Risco de engenharia – duplicação | 2.907.398 | Abr/14 a mar/20 |

(i) Em 31 de março de 2018 o seguro de responsabilidade civil, de engenharia e operacional encontra-se em processo de renovação.

26. Compromissos com a concessão

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

| | 2018 | 2019 | 2020 | 2021 a 2044 | Total geral |
|--|----------------|------------------|----------------|------------------|------------------|
| <u>Compromissos futuros:</u> | | | | | |
| Recuperação da rodovia | 95.061 | 65.308 | - | 26.712 | 187.081 |
| Obras de arte | 45.564 | 91.128 | 91.128 | - | 227.820 |
| Obras de ampliação e melhorias | 650.766 | 765.656 | 288.513 | 747.796 | 2.452.731 |
| Manutenção da rodovia | - | - | - | 2.724.520 | 2.724.520 |
| Obras de ampliação e melhorias | - | - | - | 1.239.034 | 1.239.034 |
| Outas obras de aplicação e melhorias | 50.000 | 50.000 | - | 50.000 | 150.000 |
| Obras civis lançamento de fibra óptica | - | - | - | 20.000 | 20.000 |
| Gestão ambiental | 37.603 | 23.276 | 23.276 | 78.354 | 162.509 |
| Sistemas e equipamentos | - | 2.229 | - | 207.061 | 209.290 |
| Edificações | 24.330 | - | - | 114.795 | 139.125 |
| Veículos | 1.190 | 6.953 | 1.540 | 49.690 | 59.373 |
| Projetos/Ensaios/Estudos | 2.812 | 1.962 | 1.964 | 151.321 | 158.059 |
| Desapropriações | 505 | 34 | 13 | 6.915 | 7.467 |
| | <u>907.831</u> | <u>1.006.546</u> | <u>406.434</u> | <u>5.416.198</u> | <u>7.737.009</u> |
| <u>Outros compromissos</u> | | | | | |
| Complemento contorno Goiânia | 40.000 | - | - | 100.000 | 140.000 |
| Retorno em nível | 17.697 | 17.697 | 17.697 | 17.697 | 70.788 |
| Obra de acesso ao aeroporto de Goiânia | - | - | - | 25.000 | 25.000 |
| | <u>57.697</u> | <u>17.697</u> | <u>17.697</u> | <u>142.697</u> | <u>235.788</u> |
| | <u>965.528</u> | <u>1.024.243</u> | <u>424.131</u> | <u>5.558.895</u> | <u>7.972.797</u> |

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

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias--Continuação

31 de março de 2018

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

26. Compromissos com a concessão--Continuação

Os principais investimentos decorrentes da concessão são:

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

O cumprimento dos compromissos com a concessão previstos para o exercício de 2018 está condicionado a obtenção de recursos financeiros de seus acionistas ou de terceiros.

Conforme mencionado na Nota Explicativa 14, os compromissos previstos no contrato de concessão relativos à verba de fiscalização, perfazem o seguinte montante (valores nominais):

| Ano | Verba de fiscalização |
|---------------|--------------------------|
| 2018 | 10.404 |
| 2019 | 10.404 |
| 2020 até 2044 | 249.696 |
| | <u><u>270.504</u></u> |

27. Objetivo e políticas para gestão de risco financeiro

Os valores constantes nas contas do ativo e passivo, como instrumentos financeiros, encontram-se atualizados na forma contratada até 31 de março de 2018 e correspondem, aproximadamente, ao seu valor de mercado. A Companhia não mantém qualquer tipo de instrumentos financeiros derivativos.

Os principais instrumentos financeiros da Companhia estão representados por:

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

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

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias--Continuação

31 de março de 2018

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

27. Objetivo e políticas para gestão de risco financeiro--Continuação

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

Risco de mercado

O risco de mercado é o risco de que o valor justo dos fluxos de caixa futuros de um instrumento financeiro flutue devido a variações nos preços de mercado. Os preços de mercado englobam três tipos de risco: risco de taxa de juros, risco cambial e risco de preço que pode ser relativo às tarifas de pedágio e no valor das suas ações. A Companhia não tem importações ou exportações de insumos ou serviços e não apresenta em 31 de março de 2018 ativos ou passivos em moeda estrangeira, conseqüentemente não apresentando exposição a riscos cambiais. A Companhia não tem ações negociadas em mercado.

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

a) *Risco de taxas de juros*

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

b) *Risco de preço e valor de mercado*

A estrutura tarifária planejada nas praças de pedágio é regulada pelo poder concedente (ANTT - Agência Nacional de Transportes Terrestres) que permite manter o equilíbrio econômico-financeiro do contrato.

c) *Risco regulatório*

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

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

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

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias--Continuação

31 de março de 2018

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

27. Objetivo e políticas para gestão de risco financeiro--Continuação

Risco de mercado--Continuação

c) *Risco regulatório*--Continuação

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

d) *Risco de crédito*

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

O risco de crédito de saldos com bancos e instituições financeiras é administrado pela Tesouraria da Companhia de acordo com a política por esta estabelecida. O limite de crédito das contrapartes é aprovado pelo Conselho de Administração da Companhia para cada operação financeira realizada pela Companhia. Esse procedimento foi estabelecido a fim de minimizar a concentração de riscos e, assim mitigar o prejuízo financeiro no caso de potencial falência de uma contraparte.

e) *Risco de liquidez*

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

f) *Hierarquia de valor justo*

Os diferentes níveis são definidos como segue:

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

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

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias--Continuação

31 de março de 2018

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

27. Objetivo e políticas para gestão de risco financeiro--Continuação

f) Hierarquia de valor justo-Continuação

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

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

Gestão do capital

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

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

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

Análise de sensibilidade

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

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

Com a finalidade de verificar a sensibilidade dos indexadores nas dívidas ao qual a Companhia está exposta na data-base de 31 de março de 2018, foram estimados 3 (três) cenários distintos, considerando o volume de financiamento total. Com base nestes montantes consolidados em 31 de março de 2018, definimos o Cenário Provável para os próximos 12 meses (Cenário I). A partir do Cenário I (Provável), simulamos acréscimo de 25% (Cenário II) e 50% (Cenário III) sobre as projeções dos índices de correção de cada contrato.

Para cada cenário foi calculada a despesa financeira bruta não levando em consideração a incidência de tributos bem como o fluxo de vencimentos dos contratos programados. A data-base utilizada foi 31 de março de 2018, projetando os índices de correção para os próximos 12 meses e avaliando a sensibilidade em cada cenário.

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

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias--Continuação

31 de março de 2018

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

27. Objetivo e políticas para gestão de risco financeiro--Continuação

Análise de sensibilidade--Continuação

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

| Risco | Cenário I | Cenário II | Cenário III |
|-----------------------------------|------------------|-------------------|--------------------|
| BNDES- TJLP + 2%a.a. | 814.347 | 814.347 | 814.347 |
| Despesa financeira projetada | 70.034 | 87.543 | 105.051 |
| Variação | - | 17.509 | 35.017 |
| BDMG-CCB- CDI + 2,5%a.a. | 21.399 | 21.399 | 21.399 |
| Despesa financeira projetada | 1.902 | 2.378 | 2.853 |
| Variação | - | 476 | 951 |
| BB-PONTE- CDI + 2,5%a.a. | 76.475 | 76.475 | 76.475 |
| Despesa financeira projetada | 6.799 | 8.499 | 10.199 |
| Variação | - | 1.700 | 3.400 |
| BDMG-PONTE- CDI + 2,5%a.a. | 45.669 | 45.699 | 45.669 |
| Despesa financeira projetada | 4.060 | 5.075 | 6.090 |
| Variação | - | 1.015 | 2.030 |

Os valores justos, demonstrados nos quadros acima, partem da posição de endividamento em 31 de março de 2018, porém não refletem uma previsão de realização devido ao dinamismo do mercado, constantemente monitorado pela Companhia.