

# Índice

## Dados da Empresa

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

## DFs Individuais

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

|                             |   |
|-----------------------------|---|
| Balanço Patrimonial Passivo | 3 |
|-----------------------------|---|

|                           |   |
|---------------------------|---|
| Demonstração do Resultado | 5 |
|---------------------------|---|

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

|                                                  |   |
|--------------------------------------------------|---|
| Demonstração do Fluxo de Caixa (Método Indireto) | 7 |
|--------------------------------------------------|---|

## Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido

|                                |   |
|--------------------------------|---|
| DMPL - 01/01/2020 à 31/12/2020 | 9 |
|--------------------------------|---|

|                                |    |
|--------------------------------|----|
| DMPL - 01/01/2019 à 31/12/2019 | 10 |
|--------------------------------|----|

|                                |    |
|--------------------------------|----|
| DMPL - 01/01/2018 à 31/12/2018 | 11 |
|--------------------------------|----|

|                                  |    |
|----------------------------------|----|
| Demonstração de Valor Adicionado | 12 |
|----------------------------------|----|

|                                                     |    |
|-----------------------------------------------------|----|
| Relatório da Administração/Comentário do Desempenho | 14 |
|-----------------------------------------------------|----|

|                    |    |
|--------------------|----|
| Notas Explicativas | 24 |
|--------------------|----|

## Pareceres e Declarações

|                                                  |    |
|--------------------------------------------------|----|
| Relatório do Auditor Independente - Sem Ressalva | 81 |
|--------------------------------------------------|----|

|                                                             |    |
|-------------------------------------------------------------|----|
| Declaração dos Diretores sobre as Demonstrações Financeiras | 84 |
|-------------------------------------------------------------|----|

|                                                                    |    |
|--------------------------------------------------------------------|----|
| Declaração dos Diretores sobre o Relatório do Auditor Independente | 85 |
|--------------------------------------------------------------------|----|

Dados da Empresa / Composição do Capital

| Número de Ações<br>(Mil) | Último Exercício Social<br>31/12/2020 |
|--------------------------|---------------------------------------|
| Do Capital Integralizado |                                       |
| Ordinárias               | 610                                   |
| Preferenciais            | 0                                     |
| Total                    | 610                                   |
| Em Tesouraria            |                                       |
| Ordinárias               | 0                                     |
| Preferenciais            | 0                                     |
| Total                    | 0                                     |

#Error

#Error

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

| <b>Código da Conta</b> | <b>Descrição da Conta</b>                        | <b>Último Exercício<br/>31/12/2020</b> | <b>Penúltimo Exercício<br/>31/12/2019</b> | <b>Antepenúltimo Exercício<br/>31/12/2018</b> |
|------------------------|--------------------------------------------------|----------------------------------------|-------------------------------------------|-----------------------------------------------|
| 1                      | Ativo Total                                      | 880.163                                | 1.064.979                                 | 1.208.543                                     |
| 1.01                   | Ativo Circulante                                 | 103.987                                | 228.602                                   | 178.097                                       |
| 1.01.01                | Caixa e Equivalentes de Caixa                    | 59.580                                 | 161.086                                   | 92.665                                        |
| 1.01.03                | Contas a Receber                                 | 33.665                                 | 31.127                                    | 27.069                                        |
| 1.01.03.01             | Clientes                                         | 33.665                                 | 31.127                                    | 27.069                                        |
| 1.01.06                | Tributos a Recuperar                             | 4.695                                  | 5.894                                     | 7.108                                         |
| 1.01.08                | Outros Ativos Circulantes                        | 6.047                                  | 30.495                                    | 51.255                                        |
| 1.01.08.03             | Outros                                           | 6.047                                  | 30.495                                    | 51.255                                        |
| 1.01.08.03.01          | Instrumentos financeiros                         | 0                                      | 24.761                                    | 46.983                                        |
| 1.01.08.03.02          | Outros créditos                                  | 5.574                                  | 4.620                                     | 3.508                                         |
| 1.01.08.03.03          | Partes relacionadas                              | 473                                    | 1.114                                     | 764                                           |
| 1.02                   | Ativo Não Circulante                             | 776.176                                | 836.377                                   | 1.030.446                                     |
| 1.02.01                | Ativo Realizável a Longo Prazo                   | 716.298                                | 707.756                                   | 828.244                                       |
| 1.02.01.07             | Tributos Diferidos                               | 56.069                                 | 64.739                                    | 66.671                                        |
| 1.02.01.07.01          | Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos | 56.069                                 | 64.739                                    | 66.671                                        |
| 1.02.01.09             | Créditos com Partes Relacionadas                 | 538.025                                | 515.097                                   | 630.917                                       |
| 1.02.01.09.03          | Créditos com Controladores                       | 538.025                                | 515.097                                   | 630.917                                       |
| 1.02.01.10             | Outros Ativos Não Circulantes                    | 122.204                                | 127.920                                   | 130.656                                       |
| 1.02.01.10.03          | Depósitos e Bloqueios Judiciais                  | 115.665                                | 118.373                                   | 119.332                                       |
| 1.02.01.10.05          | Outros ativos                                    | 6.491                                  | 8.545                                     | 11.324                                        |
| 1.02.01.10.06          | Direito de uso                                   | 48                                     | 1.002                                     | 0                                             |
| 1.02.04                | Intangível                                       | 59.878                                 | 128.621                                   | 202.202                                       |

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

| <b>Código da Conta</b> | <b>Descrição da Conta</b>            | <b>Último Exercício<br/>31/12/2020</b> | <b>Penúltimo Exercício<br/>31/12/2019</b> | <b>Antepenúltimo Exercício<br/>31/12/2018</b> |
|------------------------|--------------------------------------|----------------------------------------|-------------------------------------------|-----------------------------------------------|
| 2                      | Passivo Total                        | 880.163                                | 1.064.979                                 | 1.208.543                                     |
| 2.01                   | Passivo Circulante                   | 384.015                                | 601.642                                   | 329.458                                       |
| 2.01.01                | Obrigações Sociais e Trabalhistas    | 3.736                                  | 3.661                                     | 3.540                                         |
| 2.01.01.01             | Obrigações Sociais                   | 3.736                                  | 3.661                                     | 3.540                                         |
| 2.01.02                | Fornecedores                         | 16.667                                 | 16.545                                    | 18.164                                        |
| 2.01.02.01             | Fornecedores Nacionais               | 16.667                                 | 16.545                                    | 18.164                                        |
| 2.01.03                | Obrigações Fiscais                   | 32.295                                 | 41.413                                    | 34.871                                        |
| 2.01.03.01             | Obrigações Fiscais Federais          | 29.647                                 | 38.931                                    | 32.576                                        |
| 2.01.03.01.02          | Outras Obrigações Federais           | 29.647                                 | 38.931                                    | 32.576                                        |
| 2.01.03.03             | Obrigações Fiscais Municipais        | 2.648                                  | 2.482                                     | 2.295                                         |
| 2.01.04                | Empréstimos e Financiamentos         | 48.780                                 | 424.967                                   | 164.832                                       |
| 2.01.04.02             | Debêntures                           | 48.780                                 | 424.967                                   | 164.832                                       |
| 2.01.05                | Outras Obrigações                    | 282.537                                | 108.231                                   | 89.014                                        |
| 2.01.05.01             | Passivos com Partes Relacionadas     | 5.451                                  | 10.650                                    | 9.000                                         |
| 2.01.05.01.03          | Débitos com Controladores            | 5.451                                  | 10.650                                    | 9.000                                         |
| 2.01.05.02             | Outros                               | 277.086                                | 97.581                                    | 80.014                                        |
| 2.01.05.02.01          | Dividendos e JCP a Pagar             | 273.021                                | 74.606                                    | 67.063                                        |
| 2.01.05.02.04          | Credor pela concessão                | 780                                    | 735                                       | 673                                           |
| 2.01.05.02.05          | Outras contas a pagar                | 3.234                                  | 3.206                                     | 2.867                                         |
| 2.01.05.02.06          | Instrumentos financeiros derivativos | 0                                      | 18.078                                    | 9.411                                         |
| 2.01.05.02.07          | Arrendamento mercantil               | 51                                     | 956                                       | 0                                             |
| 2.01.06                | Provisões                            | 0                                      | 6.825                                     | 19.037                                        |
| 2.01.06.02             | Outras Provisões                     | 0                                      | 6.825                                     | 19.037                                        |
| 2.01.06.02.04          | Provisão para manutenção             | 0                                      | 6.825                                     | 19.037                                        |
| 2.02                   | Passivo Não Circulante               | 108.804                                | 74.094                                    | 521.840                                       |
| 2.02.01                | Empréstimos e Financiamentos         | 0                                      | 0                                         | 478.214                                       |
| 2.02.01.02             | Debêntures                           | 0                                      | 0                                         | 478.214                                       |

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

| <b>Código da Conta</b> | <b>Descrição da Conta</b>                               | <b>Último Exercício<br/>31/12/2020</b> | <b>Penúltimo Exercício<br/>31/12/2019</b> | <b>Antepenúltimo Exercício<br/>31/12/2018</b> |
|------------------------|---------------------------------------------------------|----------------------------------------|-------------------------------------------|-----------------------------------------------|
| 2.02.02                | Outras Obrigações                                       | 0                                      | 68                                        | 0                                             |
| 2.02.02.02             | Outros                                                  | 0                                      | 68                                        | 0                                             |
| 2.02.02.02.04          | Arrendamento mercantil                                  | 0                                      | 68                                        | 0                                             |
| 2.02.04                | Provisões                                               | 108.804                                | 74.026                                    | 43.626                                        |
| 2.02.04.01             | Provisões Fiscais Previdenciárias Trabalhistas e Cíveis | 108.804                                | 74.026                                    | 43.626                                        |
| 2.03                   | Patrimônio Líquido                                      | 387.344                                | 389.243                                   | 357.245                                       |
| 2.03.01                | Capital Social Realizado                                | 71.000                                 | 71.000                                    | 71.000                                        |
| 2.03.02                | Reservas de Capital                                     | 97.835                                 | 97.835                                    | 97.835                                        |
| 2.03.04                | Reservas de Lucros                                      | 218.509                                | 220.408                                   | 188.410                                       |
| 2.03.04.04             | Reserva de Lucros a Realizar                            | 218.509                                | 220.408                                   | 188.410                                       |

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

| <b>Código da Conta</b> | <b>Descrição da Conta</b>                              | <b>Último Exercício<br/>01/01/2020 à 31/12/2020</b> | <b>Penúltimo Exercício<br/>01/01/2019 à 31/12/2019</b> | <b>Antepenúltimo Exercício<br/>01/01/2018 à 31/12/2018</b> |
|------------------------|--------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|--------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------|
| 3.01                   | Receita de Venda de Bens e/ou Serviços                 | 508.985                                             | 508.089                                                | 471.703                                                    |
| 3.02                   | Custo dos Bens e/ou Serviços Vendidos                  | -155.966                                            | -152.219                                               | -170.793                                                   |
| 3.03                   | Resultado Bruto                                        | 353.019                                             | 355.870                                                | 300.910                                                    |
| 3.04                   | Despesas/Receitas Operacionais                         | -65.791                                             | -52.255                                                | -43.559                                                    |
| 3.04.02                | Despesas Gerais e Administrativas                      | -68.345                                             | -53.266                                                | -43.691                                                    |
| 3.04.04                | Outras Receitas Operacionais                           | 2.554                                               | 1.011                                                  | 132                                                        |
| 3.05                   | Resultado Antes do Resultado Financeiro e dos Tributos | 287.228                                             | 303.615                                                | 257.351                                                    |
| 3.06                   | Resultado Financeiro                                   | 11.065                                              | -1.551                                                 | -19.859                                                    |
| 3.06.01                | Receitas Financeiras                                   | 109.178                                             | 158.946                                                | 95.868                                                     |
| 3.06.02                | Despesas Financeiras                                   | -98.113                                             | -160.497                                               | -115.727                                                   |
| 3.07                   | Resultado Antes dos Tributos sobre o Lucro             | 298.293                                             | 302.064                                                | 237.492                                                    |
| 3.08                   | Imposto de Renda e Contribuição Social sobre o Lucro   | -101.615                                            | -102.853                                               | -80.945                                                    |
| 3.08.01                | Corrente                                               | -92.945                                             | -100.920                                               | -58.189                                                    |
| 3.08.02                | Diferido                                               | -8.670                                              | -1.933                                                 | -22.756                                                    |
| 3.09                   | Resultado Líquido das Operações Continuadas            | 196.678                                             | 199.211                                                | 156.547                                                    |
| 3.11                   | Lucro/Prejuízo do Período                              | 196.678                                             | 199.211                                                | 156.547                                                    |
| 3.99                   | Lucro por Ação - (Reais / Ação)                        |                                                     |                                                        |                                                            |
| 3.99.01                | Lucro Básico por Ação                                  |                                                     |                                                        |                                                            |
| 3.99.01.01             | ON                                                     | 322,42295                                           | 326,57541                                              | 256,63443                                                  |

DFs Individuais / Demonstração do Resultado Abrangente

(Reais Mil)

| Código da Conta | Descrição da Conta              | Último Exercício<br>01/01/2020 à 31/12/2020 | Penúltimo Exercício<br>01/01/2019 à 31/12/2019 | Antepenúltimo Exercício<br>01/01/2018 à 31/12/2018 |
|-----------------|---------------------------------|---------------------------------------------|------------------------------------------------|----------------------------------------------------|
| 4.01            | Lucro Líquido do Período        | 196.678                                     | 199.211                                        | 156.547                                            |
| 4.03            | Resultado Abrangente do Período | 196.678                                     | 199.211                                        | 156.547                                            |

**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/>01/01/2020 à 31/12/2020</b> | <b>Penúltimo Exercício<br/>01/01/2019 à 31/12/2019</b> | <b>Antepenúltimo Exercício<br/>01/01/2018 à 31/12/2018</b> |
|------------------------|----------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|--------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------|
| 6.01                   | Caixa Líquido Atividades Operacionais                                | 289.645                                             | 323.898                                                | 226.436                                                    |
| 6.01.01                | Caixa Gerado nas Operações                                           | 326.907                                             | 324.039                                                | 341.463                                                    |
| 6.01.01.01             | Lucro Líquido do período                                             | 196.678                                             | 199.211                                                | 156.547                                                    |
| 6.01.01.02             | Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos                     | 8.670                                               | 1.933                                                  | 22.756                                                     |
| 6.01.01.03             | Amortização do intangível                                            | 77.089                                              | 77.315                                                 | 70.756                                                     |
| 6.01.01.04             | Juros sobre Empréstimos e Financ. Debentures                         | 15.478                                              | 52.479                                                 | 73.034                                                     |
| 6.01.01.05             | Juros sobre Debentures Partes relacionadas                           | -22.928                                             | -43.849                                                | -51.052                                                    |
| 6.01.01.06             | Provisão de Riscos Cíveis, Tributários. e Trabalhistas               | 48.504                                              | 38.645                                                 | 34.646                                                     |
| 6.01.01.07             | Provisão para Manutenção e ajuste a valor presente                   | 4.726                                               | 1.237                                                  | 39.312                                                     |
| 6.01.01.08             | Resultado de instrumentos financeiros não realizados                 | -1.839                                              | -2.910                                                 | -5.465                                                     |
| 6.01.01.09             | Variação monetária com credores pela concessão                       | 0                                                   | 0                                                      | 164                                                        |
| 6.01.01.10             | Baixa do intangível                                                  | 285                                                 | 251                                                    | 132                                                        |
| 6.01.01.11             | Provisão para devedores duvidosos                                    | 244                                                 | -273                                                   | 633                                                        |
| 6.01.02                | Variações nos Ativos e Passivos                                      | -25.756                                             | 13.246                                                 | -8.392                                                     |
| 6.01.02.01             | Clientes e contas a receber poder concedente                         | -2.782                                              | -3.785                                                 | -775                                                       |
| 6.01.02.02             | Despesas antecipadas e outros ativos                                 | 2.337                                               | 1.410                                                  | -8.522                                                     |
| 6.01.02.03             | Depósitos Judiciais                                                  | 1.389                                               | -1.855                                                 | -24.084                                                    |
| 6.01.02.04             | Fornecedores e prestadores de serviços e partes relacionadas         | 102                                                 | 506                                                    | -1.916                                                     |
| 6.01.02.05             | Obrigações Sociais e Trabalhistas                                    | 75                                                  | 121                                                    | 80                                                         |
| 6.01.02.06             | Obrigações Tributárias                                               | 94.676                                              | 103.886                                                | 61.121                                                     |
| 6.01.02.07             | Outras Contas a Pagar                                                | -794                                                | 1.362                                                  | 789                                                        |
| 6.01.02.08             | Provisão para riscos cíveis, tributários e trabalhistas - utilização | -13.726                                             | -8.245                                                 | -10.237                                                    |
| 6.01.02.09             | Partes relacionadas                                                  | -4.558                                              | 14.375                                                 | 17.365                                                     |
| 6.01.02.10             | Pagamento de imposto de renda e contribuição social                  | -102.475                                            | -94.529                                                | -42.213                                                    |
| 6.01.03                | Outros                                                               | -11.506                                             | -13.387                                                | -106.635                                                   |
| 6.01.03.01             | Provisão para Manutenção - utilização                                | -11.551                                             | -13.449                                                | -106.648                                                   |
| 6.01.03.02             | Apropriação da outorga variável                                      | 45                                                  | 62                                                     | 13                                                         |
| 6.02                   | Caixa Líquido Atividades de Investimento                             | -7.846                                              | -5.641                                                 | -22.125                                                    |

**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/>01/01/2020 à 31/12/2020</b> | <b>Penúltimo Exercício<br/>01/01/2019 à 31/12/2019</b> | <b>Antepenúltimo Exercício<br/>01/01/2018 à 31/12/2018</b> |
|------------------------|-------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|--------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------|
| 6.02.01                | Aquisição de Ativo Intangível                         | -7.846                                              | -5.641                                                 | -22.125                                                    |
| 6.03                   | Caixa Líquido Atividades de Financiamento             | -383.305                                            | -249.836                                               | -234.013                                                   |
| 6.03.01                | Debêntures - Captação                                 | 0                                                   | 0                                                      | 385.517                                                    |
| 6.03.02                | Debêntures - Pagamento de principal                   | -374.849                                            | -223.918                                               | -464.987                                                   |
| 6.03.03                | Pagamento de Juros de Debêntures                      | -15.055                                             | -45.655                                                | -72.629                                                    |
| 6.03.04                | Distribuição de Dividendos                            | -162                                                | -13.075                                                | -51.946                                                    |
| 6.03.05                | Pagamento de Outorga Fixa                             | 0                                                   | 0                                                      | -11.385                                                    |
| 6.03.08                | Liquidação de Instrumentos Financeiros                | 6.761                                               | 32.812                                                 | 28.597                                                     |
| 6.03.09                | Pagamento de Juros de Empréstimos e financiamentos    | 0                                                   | 0                                                      | -2.180                                                     |
| 6.03.10                | Empréstimos e financiamentos - Pagamento de Principal | 0                                                   | 0                                                      | -45.000                                                    |
| 6.05                   | Aumento (Redução) de Caixa e Equivalentes             | -101.506                                            | 68.421                                                 | -29.702                                                    |
| 6.05.01                | Saldo Inicial de Caixa e Equivalentes                 | 161.086                                             | 92.665                                                 | 122.367                                                    |
| 6.05.02                | Saldo Final de Caixa e Equivalentes                   | 59.580                                              | 161.086                                                | 92.665                                                     |

**DFs Individuais / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2020 à 31/12/2020****(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                               | 71.000                              | 97.835                                                              | 220.408                  | 0                                     | 0                                    | 389.243                   |
| 5.02                   | Ajustes de Exercícios Anteriores              | 0                                   | 0                                                                   | 0                        | 0                                     | 0                                    | 0                         |
| 5.03                   | Saldos Iniciais Ajustados                     | 71.000                              | 97.835                                                              | 220.408                  | 0                                     | 0                                    | 389.243                   |
| 5.04                   | Transações de Capital com os Sócios           | 0                                   | 0                                                                   | -149.408                 | -49.169                               | 0                                    | -198.577                  |
| 5.04.08                | Dividendos distribuídos (R\$ 244,93 por ação) | 0                                   | 0                                                                   | -149.408                 | 0                                     | 0                                    | -149.408                  |
| 5.04.09                | Dividendos mínimos obrigatórios               | 0                                   | 0                                                                   | 0                        | -49.169                               | 0                                    | -49.169                   |
| 5.05                   | Resultado Abrangente Total                    | 0                                   | 0                                                                   | 0                        | 196.678                               | 0                                    | 196.678                   |
| 5.05.01                | Lucro Líquido do Período                      | 0                                   | 0                                                                   | 0                        | 196.678                               | 0                                    | 196.678                   |
| 5.06                   | Mutações Internas do Patrimônio Líquido       | 0                                   | 0                                                                   | 147.509                  | -147.509                              | 0                                    | 0                         |
| 5.06.04                | Transferência para lucros retidos             | 0                                   | 0                                                                   | 147.509                  | -147.509                              | 0                                    | 0                         |
| 5.07                   | Saldos Finais                                 | 71.000                              | 97.835                                                              | 218.509                  | 0                                     | 0                                    | 387.344                   |

**DFs Individuais / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2019 à 31/12/2019****(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                               | 71.000                              | 97.835                                                              | 188.410                  | 0                                     | 0                                    | 357.245                   |
| 5.02                   | Ajustes de Exercícios Anteriores              | 0                                   | 0                                                                   | 0                        | 0                                     | 0                                    | 0                         |
| 5.03                   | Saldos Iniciais Ajustados                     | 71.000                              | 97.835                                                              | 188.410                  | 0                                     | 0                                    | 357.245                   |
| 5.04                   | Transações de Capital com os Sócios           | 0                                   | 0                                                                   | -117.410                 | -49.803                               | 0                                    | -167.213                  |
| 5.04.08                | Dividendos distribuídos (R\$ 192,48 por ação) | 0                                   | 0                                                                   | -117.410                 | 0                                     | 0                                    | -117.410                  |
| 5.04.09                | Dividendos mínimos obrigatórios               | 0                                   | 0                                                                   | 0                        | -49.803                               | 0                                    | -49.803                   |
| 5.05                   | Resultado Abrangente Total                    | 0                                   | 0                                                                   | 0                        | 199.211                               | 0                                    | 199.211                   |
| 5.05.01                | Lucro Líquido do Período                      | 0                                   | 0                                                                   | 0                        | 199.211                               | 0                                    | 199.211                   |
| 5.06                   | Mutações Internas do Patrimônio Líquido       | 0                                   | 0                                                                   | 149.408                  | -149.408                              | 0                                    | 0                         |
| 5.06.04                | Transferência para lucros retidos             | 0                                   | 0                                                                   | 149.408                  | -149.408                              | 0                                    | 0                         |
| 5.07                   | Saldos Finais                                 | 71.000                              | 97.835                                                              | 220.408                  | 0                                     | 0                                    | 389.243                   |

**DFs Individuais / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2018 à 31/12/2018****(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                               | 71.000                              | 97.835                                                              | 199.448                  | 0                                     | 0                                    | 368.283                   |
| 5.02                   | Ajustes de Exercícios Anteriores              | 0                                   | 0                                                                   | 0                        | 0                                     | 0                                    | 0                         |
| 5.03                   | Saldos Iniciais Ajustados                     | 71.000                              | 97.835                                                              | 199.448                  | 0                                     | 0                                    | 368.283                   |
| 5.04                   | Transações de Capital com os Sócios           | 0                                   | 0                                                                   | -128.448                 | -39.137                               | 0                                    | -167.585                  |
| 5.04.09                | Dividendos mínimos obrigatórios               | 0                                   | 0                                                                   | 0                        | -39.137                               | 0                                    | -39.137                   |
| 5.04.10                | Dividendos distribuídos (R\$ 24,59 por ação)  | 0                                   | 0                                                                   | -15.000                  | 0                                     | 0                                    | -15.000                   |
| 5.04.11                | Dividendos distribuídos (R\$ 185,98 por ação) | 0                                   | 0                                                                   | -113.448                 | 0                                     | 0                                    | -113.448                  |
| 5.05                   | Resultado Abrangente Total                    | 0                                   | 0                                                                   | 0                        | 156.547                               | 0                                    | 156.547                   |
| 5.05.01                | Lucro Líquido do Período                      | 0                                   | 0                                                                   | 0                        | 156.547                               | 0                                    | 156.547                   |
| 5.06                   | Mutações Internas do Patrimônio Líquido       | 0                                   | 0                                                                   | 117.410                  | -117.410                              | 0                                    | 0                         |
| 5.06.04                | Transferencia para Lucros Retidos             | 0                                   | 0                                                                   | 117.410                  | -117.410                              | 0                                    | 0                         |
| 5.07                   | Saldos Finais                                 | 71.000                              | 97.835                                                              | 188.410                  | 0                                     | 0                                    | 357.245                   |

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

| <b>Código da Conta</b> | <b>Descrição da Conta</b>                        | <b>Último Exercício<br/>01/01/2020 à 31/12/2020</b> | <b>Penúltimo Exercício<br/>01/01/2019 à 31/12/2019</b> | <b>Antepenúltimo Exercício<br/>01/01/2018 à 31/12/2018</b> |
|------------------------|--------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|--------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------|
| 7.01                   | Receitas                                         | 559.399                                             | 557.643                                                | 516.952                                                    |
| 7.01.01                | Vendas de Mercadorias, Produtos e Serviços       | 537.853                                             | 539.789                                                | 494.883                                                    |
| 7.01.02                | Outras Receitas                                  | 18.124                                              | 16.294                                                 | 17.420                                                     |
| 7.01.03                | Receitas refs. à Construção de Ativos Próprios   | 3.422                                               | 1.560                                                  | 4.649                                                      |
| 7.02                   | Insumos Adquiridos de Terceiros                  | -87.289                                             | -85.745                                                | -116.478                                                   |
| 7.02.01                | Custos Prods., Mercs. e Servs. Vendidos          | -37.801                                             | -44.918                                                | -79.766                                                    |
| 7.02.02                | Materiais, Energia, Servs. de Terceiros e Outros | -37.764                                             | -30.947                                                | -24.208                                                    |
| 7.02.04                | Outros                                           | -11.724                                             | -9.880                                                 | -12.504                                                    |
| 7.02.04.01             | Custos da Concessão                              | -8.302                                              | -8.320                                                 | -7.855                                                     |
| 7.02.04.02             | Custos da Construção                             | -3.422                                              | -1.560                                                 | -4.649                                                     |
| 7.03                   | Valor Adicionado Bruto                           | 472.110                                             | 471.898                                                | 400.474                                                    |
| 7.04                   | Retenções                                        | -77.089                                             | -77.315                                                | -70.755                                                    |
| 7.04.01                | Depreciação, Amortização e Exaustão              | -77.089                                             | -77.315                                                | -70.755                                                    |
| 7.05                   | Valor Adicionado Líquido Produzido               | 395.021                                             | 394.583                                                | 329.719                                                    |
| 7.06                   | Vlr Adicionado Recebido em Transferência         | 109.178                                             | 158.946                                                | 95.868                                                     |
| 7.06.02                | Receitas Financeiras                             | 109.178                                             | 158.946                                                | 95.868                                                     |
| 7.07                   | Valor Adicionado Total a Distribuir              | 504.199                                             | 553.529                                                | 425.587                                                    |
| 7.08                   | Distribuição do Valor Adicionado                 | 504.199                                             | 553.529                                                | 425.587                                                    |
| 7.08.01                | Pessoal                                          | 56.566                                              | 40.118                                                 | 31.647                                                     |
| 7.08.01.01             | Remuneração Direta                               | 51.021                                              | 34.787                                                 | 26.759                                                     |
| 7.08.01.02             | Benefícios                                       | 4.553                                               | 4.260                                                  | 3.944                                                      |
| 7.08.01.03             | F.G.T.S.                                         | 992                                                 | 1.071                                                  | 944                                                        |
| 7.08.02                | Impostos, Taxas e Contribuições                  | 154.105                                             | 158.086                                                | 132.648                                                    |
| 7.08.02.01             | Federais                                         | 126.651                                             | 130.558                                                | 107.246                                                    |
| 7.08.02.02             | Estaduais                                        | 79                                                  | 83                                                     | 89                                                         |
| 7.08.02.03             | Municipais                                       | 27.375                                              | 27.445                                                 | 25.313                                                     |
| 7.08.03                | Remuneração de Capitais de Terceiros             | 96.850                                              | 156.114                                                | 104.745                                                    |
| 7.08.03.01             | Juros                                            | 14.217                                              | 48.510                                                 | 66.102                                                     |

DFs Individuais / Demonstração de Valor Adicionado

(Reais Mil)

| Código da Conta | Descrição da Conta                   | Último Exercício<br>01/01/2020 à 31/12/2020 | Penúltimo Exercício<br>01/01/2019 à 31/12/2019 | Antepenúltimo Exercício<br>01/01/2018 à 31/12/2018 |
|-----------------|--------------------------------------|---------------------------------------------|------------------------------------------------|----------------------------------------------------|
| 7.08.03.03      | Outras                               | 82.633                                      | 107.604                                        | 38.643                                             |
| 7.08.04         | Remuneração de Capitais Próprios     | 196.678                                     | 199.211                                        | 156.547                                            |
| 7.08.04.03      | Lucros Retidos / Prejuízo do Período | 196.678                                     | 199.211                                        | 156.547                                            |

## Relatório da Administração/Comentário do Desempenho

### Relatório da Administração 2020

#### Triângulo do Sol Auto-Estradas S.A.

A Triângulo do Sol Auto-Estradas S.A. está sediada na Rua Marlene David dos Santos, 325, Matão, Estado de São Paulo. Constituída em 29 de abril de 1998, iniciou suas operações em 19 de junho de 1998, de acordo com o Contrato de Concessão Rodoviária firmado com o Departamento de Estradas de Rodagem - D.E.R., regulamentado pelo Decreto Estadual nº 42.411 de 30 de outubro de 1997. A Sociedade tem como atividade preponderante a exploração do sistema rodoviário de ligação entre os municípios de São Carlos, Araraquara, Catanduva, São José do Rio Preto, Mirassol, Sertãozinho, Borborema, Matão e Bebedouro, que totaliza 442 km de extensão.

Em 25 de fevereiro de 2013 a Sociedade obteve registro como “companhia aberta” junto à CVM.

#### AB Concessões S.A.

AB Concessões, criada em 2012, é uma holding controlada pelo grupo italiano Atlantia, atualmente o maior grupo no segmento de operação de rodovias da Itália e que, em conjunto com suas subsidiárias, caracteriza-se por ser um dos maiores players do segmento no mundo, atuando na gestão de mais de quatorze mil quilômetros de rodovias na Itália, França, Espanha, Brasil, Chile, Argentina, Índia, Polônia, México e Porto Rico.

A controladora AB Concessões é responsável pelas concessionárias paulistas Rodovias das Colinas (100%), Triângulo do Sol (100%) e, no Estado de Minas Gerais, pela Nascentes das Gerais (100%).

## Relatório da Administração/Comentário do Desempenho

### 1. Destaques do ano de 2020

A receita com arrecadação de pedágio da Companhia em 2020 foi de R\$ 537.853 mil, 0,4% abaixo do observado em 2019 (R\$ 539.789 mil).

A receita líquida<sup>1</sup> em 2020 foi de R\$ 505.563 mil (-0,2%).

O tráfego da Companhia em 2020 foi de 41.442 mil de eixos equivalentes<sup>2</sup>, ante 42.411 mil em 2019 (-2,3%).

O EBITDA ajustado<sup>3</sup> em 2020 foi de R\$ 364.317 mil, contra R\$ 380.930 mil em 2019 (-4,4%).

### 2. Desempenho Operacional

A redução no número de veículos que transitaram pelas rodovias da Companhia foi de 12,9% em 2020.

Desde junho de 2017, o tráfego de veículos leves e pesados vinha apresentando sinais consistentes de recuperação e crescimento. Entretanto, a receita da Companhia acabou negativamente impactada pelo início da isenção da cobrança de pedágio sobre os eixos suspensos (revogação da SLT 4, de 22 de julho de 2013) que, conforme publicação no DOESP do dia 31 de maio de 2018, “o equilíbrio das equações econômico-financeiras subjacentes aos contratos de concessão do Estado de São Paulo, na extensão em que afetado pelo disposto por esta resolução (SLT 4 de 30 de maio de 2018), será recomposto nos termos da resolução ST 2 de 11 de março de 2005”.

No ano de 2020, o tráfego da Companhia foi afetado pelas medidas de isolamento social decorrentes da pandemia do COVID-19. No Estado de São Paulo foi decretado desde 21 de março de 2020 quarentena para serviços não essenciais em todos os 645 municípios do Estado. Somente serviços essenciais das áreas de saúde, alimentação, abastecimento, segurança, limpeza e bancos estariam autorizados a funcionar. Essas e outras medidas afetaram majoritariamente o tráfego.

O tráfego da Companhia tem sua maior concentração na rodovia SP-310 (Washington Luís), que representa aproximadamente 62,4% do volume de tráfego total, em eixos equivalentes. O corredor da Rodovia SP-310 é uma importante via de ligação entre as regiões noroeste do Estado de São Paulo e Centro Oeste do Brasil, grandes produtoras de commodities do agronegócio, e a região metropolitana da cidade de São Paulo e o Porto de Santos.

A tarifa média<sup>4</sup> por eixo equivalente da Companhia foi de R\$ 12,98, o que representa um crescimento de 2,0% em relação ao ano de 2019.

---

<sup>1</sup> Exclui as Receitas de Construção

<sup>2</sup> Eixo equivalente é uma unidade básica de referência em estatísticas de cobrança de pedágio no mercado brasileiro. Veículos leves, tais como carros de passeio, correspondem a uma unidade de eixo equivalente. Veículos pesados, como caminhões e ônibus são convertidos em eixos equivalentes de acordo com o número de eixos do veículo, conforme estabelecido nos termos de cada contrato de concessão.

<sup>3</sup> O EBITDA ajustado é calculado a partir do EBITDA, excluindo provisão para manutenção de rodovias. A Administração da Companhia entende que o EBITDA Ajustado é um indicador mais adequado para análise do desempenho econômico operacional da Companhia, já que exclui as alterações contábeis sem efeito caixa que podem afetar pontualmente os resultados. A Margem EBITDA ajustada é a divisão entre o EBITDA ajustado e a Receita Líquida (excluindo a receita de construção).

<sup>4</sup> A tarifa média é obtida através da divisão entre a receita de pedágio e o número total de eixos equivalentes.

**Relatório da Administração/Comentário do Desempenho****3. Desempenho Econômico-Financeiro**

|                                                                        | 2020      | AV%    | 2019      | AV%    | Var R\$  | Var %   |
|------------------------------------------------------------------------|-----------|--------|-----------|--------|----------|---------|
| RECEITA OPERACIONAL LÍQUIDA                                            | 508.985   | 100,0% | 508.089   | 100,0% | 896      | 0,2%    |
| CUSTO DOS SERVIÇOS PRESTADOS                                           | (155.966) | -30,6% | (152.219) | -30,0% | (3.747)  | 2,5%    |
| LUCRO BRUTO                                                            | 353.019   | 69,4%  | 355.870   | 70,0%  | (2.851)  | -0,8%   |
| RECEITAS (DESPESAS) OPERACIONAIS                                       |           |        |           |        |          |         |
| Despesas gerais e administrativas                                      | (68.345)  | -13,4% | (53.266)  | -10,5% | (15.079) | 28,3%   |
| Outras receitas operacionais, líquidas                                 | 2.554     | 0,5%   | 1.011     | 0,2%   | 1.543    | 152,6%  |
| LUCRO OPERACIONAL ANTES DO RESULTADO FINANCEIRO                        | 287.228   | 56,4%  | 303.615   | 59,8%  | (16.387) | -5,4%   |
| RESULTADO FINANCEIRO                                                   |           |        |           |        |          |         |
| Receitas financeiras                                                   | 109.178   | 21,5%  | 158.946   | 31,3%  | (49.768) | -31,3%  |
| Despesas financeiras                                                   | (98.113)  | -19,3% | (160.497) | -31,6% | 62.384   | -38,9%  |
|                                                                        | 11.065    | 2,2%   | (1.551)   | -0,3%  | 12.616   | -813,4% |
| LUCRO OPERACIONAL E ANTES DO IMPOSTO DE RENDA E DA CONTRIBUIÇÃO SOCIAL | 298.293   | 58,6%  | 302.064   | 59,5%  | (3.771)  | -1,2%   |
| IMPOSTO DE RENDA E CONTRIBUIÇÃO SOCIAL                                 |           |        |           |        |          |         |
| Correntes                                                              | (92.945)  | -18,3% | (100.920) | -19,9% | 7.975    | -7,9%   |
| Diferidos                                                              | (8.670)   | -1,7%  | (1.933)   | -0,4%  | (6.737)  | 348,5%  |
| LUCRO LÍQUIDO DO EXERCÍCIO                                             | 196.678   | 38,6%  | 199.211   | 39,2%  | (2.533)  | -1,3%   |
| LUCRO POR AÇÃO BÁSICO E DILUÍDO - R\$                                  | 322,42    |        | 326,58    |        | (4,15)   | -1,3%   |

**Receita Líquida**

A tabela abaixo apresenta a composição da receita líquida (em milhares de reais) e sua variação:

|                                                | 2020     | AV%    | 2019     | AV%    | Var R\$ | Var %  |
|------------------------------------------------|----------|--------|----------|--------|---------|--------|
| Receita com arrecadação de pedágio             | 537.853  | 100,0% | 539.789  | 100,0% | (1.936) | -0,4%  |
| Outras receitas                                | 15.285   | 2,8%   | 15.032   | 2,8%   | 253     | 1,7%   |
| Receita de serviços de construção (*)          | 3.422    | 0,6%   | 1.560    | 0,3%   | 1.862   | 119,4% |
| Receita bruta                                  | 556.560  | 103,5% | 556.381  | 103,1% | 179     | 0,0%   |
| Impostos sobre as receitas:                    |          |        |          |        |         |        |
| ISSQN                                          | (27.372) | -5,1%  | (27.443) | -5,1%  | 71      | -0,3%  |
| PIS                                            | (3.598)  | -0,7%  | (3.713)  | -0,7%  | 115     | -3,1%  |
| COFINS                                         | (16.605) | -3,1%  | (17.136) | -3,2%  | 531     | -3,1%  |
| Receita líquida                                | 508.985  | 94,6%  | 508.089  | 94,1%  | 896     | 0,2%   |
| Receita Líquida (exclui receita de construção) | 505.563  | 100,0% | 506.529  | 100,0% | (966)   | -0,2%  |

A receita líquida (excluindo receita de construção) da Companhia passou de R\$ 506.529 mil no exercício encerrado em 31 de dezembro de 2019, para R\$ 505.563 mil no exercício encerrado em 31 de dezembro de 2020. Esta variação resultou principalmente pelo tráfego de 41.442 mil de eixos equivalente no ano de 2020, volume 2,3% abaixo do tráfego registrado no ano de 2019 (42.411 mil de eixos equivalentes). Em 2020, a receita com arrecadação de pedágio da Companhia diminuiu 0,4% em relação ao ano de 2019, resultando em R\$ 537.853 mil.

**Relatório da Administração/Comentário do Desempenho****Custos dos Serviços Prestados e Despesas Gerais e Administrativas**

Os custos dos serviços prestados passaram de R\$ 152.219 mil no exercício encerrado em 31 de dezembro de 2019 para R\$ 155.966 mil no exercício encerrado em 31 de dezembro de 2020.

As despesas gerais e administrativas passaram de R\$ 53.266 no exercício encerrado em 31 de dezembro de 2019 para R\$ 68.345 mil no exercício encerrado em 31 de dezembro de 2020.

|                                                            | 2020             | AV%           | 2019             | AV%           | Var R\$         | Var %       |
|------------------------------------------------------------|------------------|---------------|------------------|---------------|-----------------|-------------|
| Serviços de terceiros - cons., manut. e oper. das rodovias | (8.394)          | 3,8%          | -                | 0,0%          | (8.394)         | 0,0%        |
| Amortização de intangível                                  | (77.089)         | 34,8%         | (77.315)         | 37,8%         | 226             | -0,3%       |
| Custos com a exploração da concessão (outorga variável)    | (8.302)          | 3,7%          | (8.320)          | 4,1%          | 18              | -0,2%       |
| Gastos com prestadores de serviços                         | (38.274)         | 17,3%         | (37.285)         | 18,2%         | (989)           | 2,7%        |
| Gastos com funcionários                                    | (22.005)         | 9,9%          | (21.694)         | 10,6%         | (311)           | 1,4%        |
| Gastos com materiais e equipamentos                        | (11.679)         | 5,3%          | (12.091)         | 5,9%          | 412             | -3,4%       |
| Custos com construção                                      | (3.422)          | 1,5%          | (1.560)          | 0,8%          | (1.862)         | 119,4%      |
| Provisão para riscos cíveis, tributários e trabalhistas    | (48.504)         | 21,9%         | (38.645)         | 18,9%         | (9.859)         | 25,5%       |
| Reembolso de Seguros                                       | (1.407)          | 0,6%          | (2.780)          | 1,4%          | 1.373           | -49,4%      |
| Outras receitas                                            | 2.554            | -1,2%         | 1.012            | -0,5%         | 1.542           | 152,4%      |
| Outras despesas                                            | (5.235)          | 2,4%          | (5.796)          | 2,8%          | 561             | -9,7%       |
|                                                            | <u>(221.757)</u> | <u>100,0%</u> | <u>(204.474)</u> | <u>100,0%</u> | <u>(17.283)</u> | <u>8,5%</u> |
| Classificadas como:                                        |                  |               |                  |               |                 |             |
| Custo dos serviços prestados                               | (155.966)        | 70,3%         | (152.219)        | 74,4%         | (3.747)         | 2,5%        |
| Gerais e administrativas                                   | (68.345)         | 30,8%         | (53.266)         | 26,1%         | (15.079)        | 28,3%       |
| Outras receitas operacionais, líquidas                     | 2.554            | -1,2%         | 1.011            | -0,5%         | 1.543           | 152,6%      |
| Total                                                      | <u>(221.757)</u> | <u>100,0%</u> | <u>(204.474)</u> | <u>100,0%</u> | <u>(17.283)</u> | <u>8,5%</u> |

O quadro abaixo detalha as principais variações dos custos e despesas operacionais:

| Custos Inerentes à Operação                             | 2020             | AV%           | 2019             | AV%           | Var %         |
|---------------------------------------------------------|------------------|---------------|------------------|---------------|---------------|
| Funcionários                                            | (22.005)         | 10,5%         | (21.694)         | 10,7%         | 1,4%          |
| Materiais e equipamentos                                | (11.679)         | 5,6%          | (12.091)         | 6,0%          | -3,4%         |
| Ônus variável da concessão                              | (8.302)          | 4,0%          | (8.320)          | 4,1%          | -0,2%         |
| Prestadores de serviços                                 | (38.274)         | 18,2%         | (37.285)         | 18,4%         | 2,7%          |
| Provisão para riscos cíveis, tributários e trabalhistas | (48.504)         | 23,1%         | (38.645)         | 19,0%         | 25,5%         |
| Reembolso de Seguros                                    | (1.407)          | 0,7%          | (2.780)          | 1,4%          | -49,4%        |
| Outras despesas                                         | (5.235)          | 2,5%          | (5.796)          | 2,9%          | -9,7%         |
| Outras receitas                                         | 2.554            | 1,2%          | 1.012            | 0,5%          | 152,4%        |
| Sub Total                                               | <u>(132.852)</u> | <u>63,3%</u>  | <u>(125.599)</u> | <u>61,9%</u>  | <u>5,8%</u>   |
| Depreciação e amortização                               | (77.089)         | 36,7%         | (77.315)         | 38,1%         | -0,3%         |
| Sub Total                                               | <u>(209.941)</u> | <u>100,0%</u> | <u>(202.914)</u> | <u>100,0%</u> | <u>3,5%</u>   |
| Despesas Relacionadas a Ampliações e Manutenção         |                  |               |                  |               |               |
| Conserva especial                                       | (8.394)          | 71,0%         | -                | 0,0%          | 0,0%          |
| Constituição da provisão para manutenção                | -                | 0,0%          | -                | 0,0%          | 0,0%          |
| Despesas com construção                                 | (3.422)          | 29,0%         | (1.560)          | 100,0%        | 119,4%        |
| Sub Total                                               | <u>(11.816)</u>  | <u>100,0%</u> | <u>(1.560)</u>   | <u>100,0%</u> | <u>657,4%</u> |
| Total Custos e Despesas Operacionais                    | <u>(221.757)</u> |               | <u>(204.474)</u> |               | <u>8,5%</u>   |

Em relação às despesas inerentes à operação, as principais variações foram:

- Prestadores de serviços: i) reajustes contratuais com prestadores de serviços; e ii) maior volume obras relacionadas a conservação de rotina.
- Provisão para riscos cíveis, trabalhistas e tributários: i) as demandas e processos judiciais/administrativos são acompanhados pelos assessores jurídicos da Companhia que, em função de seu andamento, revisaram suas estimativas de provisão para riscos.

**Relatório da Administração/Comentário do Desempenho****EBITDA Ajustado**

|                                               | 2020      | 2019      | V.H.   |
|-----------------------------------------------|-----------|-----------|--------|
| Receita líquida                               | 508.985   | 508.089   | 0,2%   |
| Receita de construção                         | (3.422)   | (1.560)   | 119,4% |
| Receita líquida (ex receita de construção)    | 505.563   | 506.529   | -0,2%  |
| Custos operacionais                           | (221.757) | (204.474) | 8,5%   |
| Custos de construção                          | 3.422     | 1.560     | 119,4% |
| Custos operacionais (ex custos de construção) | (218.335) | (202.914) | 7,6%   |
| EBIT                                          | 287.228   | 303.615   | -5,4%  |
| Depreciação e amortização                     | 77.089    | 77.315    | -0,3%  |
| EBITDA                                        | 364.317   | 380.930   | -4,4%  |
| Provisão para manutenção                      | -         | -         | 0,0%   |
| EBITDA ajustado                               | 364.317   | 380.930   | -4,4%  |
| Margem EBITDA ajustado                        | 72,1%     | 75,2%     | -4,2%  |

O EBITDA ajustado da Companhia – métrica utilizada para melhor refletir a geração de caixa, pois exclui efeitos contábeis da provisão para manutenção futura – foi de R\$ 364.317 mil em 2020 (-4,4%).

**Lucro Operacional antes do Resultado Financeiro**

O lucro operacional antes do resultado financeiro passou de R\$ 303.615 mil no exercício encerrado em 31 de dezembro de 2019 para R\$ 287.228 mil no exercício findado em 31 de dezembro de 2020.

**Resultado Financeiro Líquido**

O resultado financeiro da Companhia em 2020 foi de R\$ 11.065 mil. Os principais fatores que impactaram a variação entre os períodos foram os juros e variações monetárias sobre debêntures, juros com partes relacionadas (debêntures credoras), resultado com operações de instrumentos financeiros e receita com aplicações financeiras.

**Lucro Antes do Imposto de Renda e da Contribuição Social**

O lucro antes do imposto de renda e da contribuição social passou de R\$ 302.064 mil no exercício encerrado em 31 de dezembro de 2019 para R\$ 298.293 mil no exercício encerrado em 31 de dezembro de 2020 (-1,2%).

**Imposto de Renda e Contribuição Social**

A Contribuição Social e o Imposto de Renda passaram de R\$ 102.853 mil no exercício encerrado em 31 de dezembro de 2019 para R\$ 101.615 mil no exercício encerrado em 31 de dezembro de 2020 (-1,2%).

**Lucro Líquido do Exercício**

O lucro líquido do Exercício passou de R\$ 199.211 mil no exercício encerrado em 31 de dezembro de 2019 para R\$ 196.678 mil no exercício encerrado em 31 de dezembro de 2020 (-1,3%).

**Dividendos**

Em Assembleia Geral Ordinária realizada em 24 de abril de 2020, foi aprovada a distribuição de dividendos no valor de R\$149.408, oriundos da conta de reservas de lucros.

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

Após a conclusão dos investimentos em ampliações, a Triângulo do Sol vem mantendo ao longo dos anos, o seu compromisso com os usuários da rodovia, realizando diversas ações a fim de manter os melhores padrões em segurança, conservação e monitoramento da rodovia, conforme previsto em contrato.

**Dívida Líquida**

A Companhia possui saldo de dívida líquida no valor de -R\$ 10.719 mil em dezembro de 2020, como resultado da 2ª e 5ª emissões de debêntures.

| Série          | Quantidade emitida | Taxas contratuais (%) | Vencimentos | 2020     | 2019      |
|----------------|--------------------|-----------------------|-------------|----------|-----------|
| 2ª emissão:    |                    |                       |             |          |           |
| 1ª série       | 32.402             | 100% CDI + 2,25% a.a. | abr/20      | -        | 47.681    |
| 2ª série       | 36.705             | IPCA + 5,4% a.a.      | abr/20      | -        | 79.861    |
| 5ª emissão:    | 390                | 100% CDI + 2,20% a.a  | fev/21      | 48.861   | 299.064   |
| Saldo          |                    |                       |             | 48.861   | 426.606   |
| Caixa          |                    |                       |             | (59.580) | (161.086) |
| Dívida Líquida |                    |                       |             | - 10.719 | 265.520   |

No ano de 2020, a Companhia realizou o pagamento de juros e principal (debêntures) no valor total de R\$ 389.904 mil.

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

As contratações de instrumentos financeiros derivativos têm o objetivo de proteção ao risco de variação da inflação de suas debêntures que possuem correção indexada ao IPCA, e foram firmadas com várias contrapartes.

A Companhia contratou, em junho de 2013, operações de swap para a troca de taxa da variação do IPCA mais 5,40% ao ano (2ª série da 2ª Emissão de Debêntures) por variação do CDI mais 0,73% em média ao ano.

Os contratos de “swap” designados e efetivos como “hedge” de valor justo em relação à taxa de juros foi 100% efetivo na exposição do valor justo às mudanças de taxas de juros e, como consequência, o valor contábil das debêntures da 2ª Série foi ajustado em R\$ 1.761 mil e reconhecido no resultado como receita financeira no mesmo momento em que o valor justo de “swap” de taxa de juros era reconhecido no resultado.

| <u>Descrição</u>                                          | <u>Data de início dos contratos</u> | <u>Data de vencimento</u> | <u>Posição (valor de referência)</u> | <u>Valor de referencia (nacional)</u> | Valor justo (“fair value”) 31.12.20 | Valor justo (“fair value”) 31.12.19 | Efeito acumulado Valor a receber (pagar) |
|-----------------------------------------------------------|-------------------------------------|---------------------------|--------------------------------------|---------------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|------------------------------------------|
| <b>Contratos ponta ativa</b>                              |                                     |                           |                                      |                                       |                                     |                                     |                                          |
| <i>Taxa pós</i>                                           |                                     |                           |                                      |                                       |                                     |                                     |                                          |
| Banco Santander (Brasil) S.A.                             | 12/06/2013                          | 15/04/2020                | IPCA + 5,40%                         | 50.000                                | 0                                   | 10.653                              | (10.653)                                 |
| Banco Itau S.A.                                           | 12/06/2013                          | 15/04/2020                | IPCA + 5,40%                         | 260.000                               | 0                                   | 55.398                              | (55.398)                                 |
| Banco BTG Pactual                                         | 12/06/2013                          | 15/04/2020                | IPCA + 5,40%                         | <u>64.741</u>                         | <u>0</u>                            | <u>13.794</u>                       | <u>(13.794)</u>                          |
| Total                                                     |                                     |                           |                                      | 374.741                               | 0                                   | 79.845                              | (79.845)                                 |
| <b>Contrato Ponta Passiva</b>                             |                                     |                           |                                      |                                       |                                     |                                     |                                          |
| <i>Taxa pós</i>                                           |                                     |                           |                                      |                                       |                                     |                                     |                                          |
| Banco Santander (Brasil) S.A.                             | 12/06/2013                          | 15/04/2020                | CDI + 0,740%                         | 50.000                                | 0                                   | 7.350                               | (7.350)                                  |
| Banco Itau S.A.                                           | 12/06/2013                          | 15/04/2020                | CDI + 0,716%                         | 260.000                               | 0                                   | 38.216                              | (38.216)                                 |
| Banco BTG Pactual                                         | 12/06/2013                          | 15/04/2020                | CDI + 0,747%                         | <u>64.741</u>                         | <u>0</u>                            | <u>9.517</u>                        | <u>(9.517)</u>                           |
| Total                                                     |                                     |                           |                                      | 374.741                               | 0                                   | 55.083                              | (55.083)                                 |
| Instrumentos financeiros derivativos, líquidos a realizar |                                     |                           |                                      |                                       |                                     |                                     | -                                        |
| Instrumentos financeiros, líquido                         |                                     |                           |                                      |                                       |                                     |                                     | (24.761)                                 |
| Ajuste de valor justo das debêntures (item protegido)     |                                     |                           |                                      |                                       |                                     |                                     | 1.761                                    |
| Pagamento de instrumento financeiro                       |                                     |                           |                                      |                                       |                                     |                                     | 24.764                                   |
| Efeito no resultado do período – Receita financeira       |                                     |                           |                                      |                                       |                                     |                                     | 1.764                                    |

**Offset Swap**

Em 5 de março de 2018, a Companhia contratou operações de swap a fim de preservar, aos atuais níveis, o valor justo dos derivativos contratados em 2013. A Companhia contratou swaps para troca de taxa prefixada de 5,40% ao ano adicional à variação do IPCA (ponta passiva), por variação do CDI mais 26,88% em média ao ano (ponta ativa).

## Relatório da Administração/Comentário do Desempenho

### 4. Governança Corporativa

Em alinhamento com as melhores práticas de governança corporativa aplicadas no mercado, bem como recomendações emitidas pelos órgãos reguladores existentes, destacamos as principais práticas adotadas atualmente pela Companhia

#### Conselho de Administração

- O Conselho de Administração tem sua atuação definida no âmbito institucional da organização, atuando na fixação da orientação geral dos negócios da Companhia, na análise dos relatórios da administração e prestação de contas da Diretoria, na convocação de assembleias, na aprovação do Plano de Negócios, entre outras atribuições.
- Formado por membros distintos da diretoria da Companhia, com experiência em finanças, operações rodoviárias e engenharia
- Com regimento referente a periodicidade de reuniões
- Com o cargo de presidente do Conselho ocupado por pessoa distinta da Direção do Negócio

#### Auditoria e Demonstrações Financeiras

- Auditoria Independente das Demonstrações Financeiras
- Demonstrações Financeiras de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil e normas internacionais de relatório financeiro (IFRS)

#### Transparência e Gestão

- Adoção de melhores práticas de divulgação de informações e resultados
- Política de divulgação e uso de informações que estabelece normas e procedimentos a serem observados na divulgação, por parte da Companhia, de atos e fatos relevantes
- Existência de website de Relações com Investidores para divulgação de forma transparente e tempestiva das informações e resultados da Companhia

## Relatório da Administração/Comentário do Desempenho

### 5. Responsabilidade Socioambiental

Seguindo um sistema de gestão que maximiza o conceito de responsabilidade social, a AB Concessões investe em ações que valorizam a comunidade e o meio ambiente. Portanto, o investimento social privado do Grupo é direcionado especialmente para programas que valorizam a integridade, a segurança nas estradas e o bem-estar dos usuários e da comunidade de forma eficaz. Assim, realiza um trabalho de inteligência, no qual é produzido um estudo detalhado dos eventos no perímetro da malha rodoviária concedida e que tem sido a base para o desenvolvimento de projetos focados na redução de acidentes.

Com base nesses dados, uma equipe de profissionais altamente qualificados identifica as causas prováveis e elabora a estratégia a ser aplicada para evitar novos acidentes. Há também programas de redução e prevenção de acidentes, um trabalho preventivo no qual as concessionárias fazem investimentos em segurança viária em pontos que são diagnosticados como críticos. Os programas também promovem campanhas educativas em parceria com a Polícia Rodoviária.



Com foco nos caminhoneiros, o Grupo realiza ações gratuitas em diversas partes da malha rodoviária concedida. Na campanha “Caminhoneiro na Via”, estão disponíveis atividades para os caminhoneiros, como medição da pressão arterial, teste de diabetes, corte de cabelo, acuidade visual e orientações sobre saúde bucal. Além disso, os motoristas recebem orientações sobre direção segura, inspeção veicular e elétrica dos caminhões.



O Grupo AB Concessões levou a campanha “Motociclista na Via” a pontos com alta concentração de motociclistas. Nestes locais, itens de segurança são verificados nas motocicletas, e há a distribuição de folhetos com dicas de direção segura e fixação de adesivos refletivos em capacetes.



Os pedestres também estão sob os holofotes da AB Concessões. A campanha “Pedestre na Via” distribui panfletos com dicas de prevenção para evitar atropelamentos. Um café da manhã é oferecido aos usuários nas passarelas, que são instruídos a usar com prudência os cruzamentos sinalizados existentes nas rodovias bem como as passarelas.



Agentes em destaque nas rodovias, os usuários recebem atenção especial na campanha “Usuário na Via”, que visa reduzir o número de acidentes e aumentar a segurança nas rodovias. Ao longo do ano, com ênfase em feriados, férias e outras datas em que há maior fluxo de veículos nas estradas, intensifica-se o número de palestras, blitzes de informação e saúde e distribuição de folhetos com conteúdo de segurança, meio ambiente, entre outros.



Todos sabem que as crianças e jovens de hoje serão os impulsionadores do amanhã. Por isso, a AB Concessões desenvolve a campanha “Educação na Via”, que investe em ações de conscientização de crianças e jovens. Com atividades divertidas e o apoio da Polícia Rodoviária, crianças e adolescentes são informados das medidas de proteção ao usar as rodovias. Essas atividades acontecem em vários locais da via, comunidades lindeiras, e em escolas, quando equipes devidamente treinadas levam as informações aos alunos e professores.

## Relatório da Administração/Comentário do Desempenho



Por meio desta campanha, a concessionária abre suas portas para grupos de visitantes conhecerem seu Centro de Controle Operacional (CCO) e também realiza palestras em empresas e escolas sobre segurança no trânsito e preservação ambiental. No “Comunidade na Via” são promovidas ainda ações em praças públicas e empresas, com prestação de serviços de saúde gratuitos e distribuição de materiais educativos.

**6. Em atendimento à instrução CVM 381/2003, informamos que a Ernst & Young Auditores Independentes S. S. foi contratada para prestação dos seguintes serviços em 2020:**

A E&Y foi contratada para i) Prestação de serviço de revisão de reporting package para fins de consolidação ii) revisão de suas informações financeiras intermediárias (ITR) (iii) auditoria de suas Demonstrações Financeiras semestrais e anuais (iv) averiguação das memórias de cálculo dos índices financeiros, requeridos na 2ª emissão da Triângulo do Sol.

**7. Declaração da Diretoria**

De acordo com artigo 25 da instrução CVM nº480/09, a Diretoria declara que discutiu, reviu e concordou com o conteúdo e opiniões expressas no parecer dos Auditores Independentes sobre as Demonstrações Financeiras, e com as respectivas Demonstrações Financeiras relativas ao período findo em 31 de dezembro de 2020 da Triângulo do Sol Auto-Estradas S.A.

## **Notas Explicativas**

### **Demonstrações Financeiras**

### **Triângulo do Sol Auto-Estradas S.A.**

31 de dezembro de 2020  
com Relatório do Auditor Independente

## Notas Explicativas

### Triângulo do Sol Auto-Estradas S.A.

#### Demonstrações financeiras

31 de dezembro de 2020 e 2019

#### Índice

|                                                                           |    |
|---------------------------------------------------------------------------|----|
| Relatório do auditor independente sobre as demonstrações financeiras..... | 1  |
| Demonstrações financeiras auditadas                                       |    |
| Balanço patrimonial .....                                                 | 4  |
| Demonstração do resultado .....                                           | 6  |
| Demonstração do resultado abrangente .....                                | 7  |
| Demonstração das mutações do patrimônio líquido .....                     | 8  |
| Demonstração do fluxo de caixa .....                                      | 9  |
| Demonstração do valor adicionado .....                                    | 10 |
| Notas explicativas às demonstrações financeiras .....                     | 11 |

## Notas Explicativas



Edifício Trade Tower  
Av. José de Souza Campos, 900  
1º e 3º andares - Nova Campinas  
13092-123 - Campinas - SP - Brasil  
Tel: +55 19 3322-0500  
Fax: +55 19 3322-0559  
ey.com.br

### RELATÓRIO DO AUDITOR INDEPENDENTE SOBRE AS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

Ao Conselho de Administração, aos Acionistas e Administradores da  
**Triângulo do Sol Auto-Estradas S.A.**

#### Opinião

Examinamos as demonstrações financeiras da Triângulo do Sol Auto-Estradas S.A. (Companhia) que compreendem o balanço patrimonial em 31 de dezembro de 2020 e as respectivas demonstrações do resultado, do resultado abrangente, das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o exercício findo nessa data, bem como as correspondentes notas explicativas, incluindo o resumo das principais políticas contábeis.

Em nossa opinião, as demonstrações financeiras acima referidas apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira da Companhia em 31 de dezembro 2020, 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 e com as normas internacionais de relatório financeiro (IFRS) emitidas pelo *International Accounting Standards Board* (IASB).

#### Base para opinião

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

#### Principais assuntos de auditoria

Principais assuntos de auditoria são aqueles que, em nosso julgamento profissional, foram os mais significativos em nossa auditoria do exercício corrente. Esses assuntos foram tratados no contexto de nossa auditoria das demonstrações financeiras como um todo e na formação de nossa opinião sobre essas demonstrações financeiras e, portanto, não expressamos uma opinião separada sobre esses assuntos. Além do assunto descrito na seção "Incerteza relevante relacionada com a continuidade operacional" acima, determinamos que os assuntos descritos abaixo são os principais assuntos de auditoria a serem comunicados em nosso relatório.

## Notas Explicativas



### Transações com partes relacionadas

A Companhia adquiriu debêntures de emissão de sua controladora (“AB Concessões S.A.” ou “Grupo”). Esses saldos estão registrados no ativo não circulante e são remunerados de acordo com os termos previstos nas escrituras das debêntures adquiridas com garantias reais atreladas à operação. Esse assunto foi considerado significativo para nossa auditoria dada a magnitude e realização dos recursos repassados à controladora por meio da aquisição das referidas debêntures, os quais foram utilizados para serem repassados a uma outra parte relacionada. A liquidação dessas debêntures depende da capacidade de pagamento da credora e garantias de realização da mesma.

#### Como nossa auditoria conduziu esse assunto

Nossos procedimentos de auditoria incluíram, entre outros, o uso de profissionais experientes no setor de concessões para nos auxiliar na validação das premissas e metodologias usadas pelo Grupo, em particular aquelas relacionadas às projeções de fluxos de caixa futuros e o processo pelo qual elas são elaboradas e testamos as principais premissas que lhes serviram de base, além de sua situação financeira, focados na capacidade da credora liquidar essas debêntures junto à Companhia.

Avaliamos ainda as divulgações da Companhia sobre os valores e condições acordadas das transações com partes relacionadas que constam na nota explicativa nº 5 às demonstrações financeiras.

Com base no resultado dos procedimentos de auditoria efetuados acerca da liquidação dessas debêntures por seu acionista controlador de acordo com os termos contratuais, que está consistente com a avaliação da Administração, consideramos que os critérios utilizados para definição do valor recuperável das debêntures, são aceitáveis, no contexto das demonstrações financeiras tomadas em conjunto.

### Outros assuntos

#### *Demonstração do valor adicionado*

A demonstração do valor adicionado (DVA) referente ao exercício findo em 31 de dezembro de 2020, elaborada sob a responsabilidade da administração da Companhia, e apresentada como informação suplementar para fins de IFRS, foi submetida a procedimentos de auditoria executados em conjunto com a auditoria das demonstrações financeiras da Companhia. Para a formação de nossa opinião, avaliamos se essa demonstração está conciliada com as demonstrações financeiras e registros contábeis, conforme aplicável, e se a sua forma e conteúdo está de acordo com os critérios definidos no Pronunciamento Técnico NBC TG 09 - Demonstração do Valor Adicionado. Em nossa opinião, essa demonstração do valor adicionado foi adequadamente elaborada, em todos os aspectos relevantes, segundo os critérios definidos nesse Pronunciamento Técnico e é consistente em relação às demonstrações financeiras tomadas em conjunto.

## Notas Explicativas



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

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

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

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

### **Responsabilidades da administração e da governança pelas demonstrações financeiras**

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

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

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

### **Responsabilidades do auditor pela auditoria das demonstrações financeiras**

Nossos objetivos são obter segurança razoável de que as demonstrações financeiras tomadas em conjunto estão livres de distorção relevante, independentemente se causada por fraude ou erro, e emitir relatório de auditoria contendo nossa opinião. Segurança razoável é um alto nível de segurança, mas, não, a garantia de que a auditoria realizada de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria sempre detectam eventuais distorções relevantes existentes. As distorções podem ser decorrentes de fraude ou erro e são consideradas relevantes quando, individualmente ou em conjunto, possam influenciar, dentro de uma perspectiva razoável, as decisões econômicas dos usuários tomadas com base nas referidas demonstrações financeiras.

## Notas Explicativas



Como parte de uma auditoria, de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria, exercemos julgamento profissional e mantemos ceticismo profissional ao longo da auditoria. Além disso:

- Identificamos e avaliamos os riscos de distorção relevante nas demonstrações financeiras, independentemente se causada por fraude ou erro; planejamos e executamos procedimentos de auditoria em resposta a tais riscos; e obtemos evidência de auditoria apropriada e suficiente para fundamentar nossa opinião. O risco de não detecção de distorção relevante resultante de fraude é maior do que o proveniente de erro, já que a fraude pode envolver o ato de burlar os controles internos, conluio, falsificação, omissão ou representações falsas intencionais.
- Obtemos entendimento dos controles internos relevantes para a auditoria para planejarmos procedimentos de auditoria apropriados nas circunstâncias, mas, não, com o objetivo de expressarmos opinião sobre a eficácia dos controles internos da companhia(3).
- Avaliamos a adequação das políticas contábeis utilizadas e a razoabilidade das estimativas contábeis e respectivas divulgações feitas pela administração.
- Concluímos sobre a adequação do uso, pela administração, da base contábil de continuidade operacional e, com base nas evidências de auditoria obtidas, se existe incerteza relevante em relação a eventos ou condições que possam levantar dúvida significativa em relação à capacidade de continuidade operacional da companhia. Se concluirmos que existe incerteza relevante devemos chamar atenção em nosso relatório de auditoria para as respectivas divulgações nas demonstrações financeiras ou incluir modificação em nossa opinião, se as divulgações forem inadequadas. Nossas conclusões estão fundamentadas nas evidências de auditoria obtidas até a data de nosso relatório. Todavia, eventos ou condições futuras podem levar a companhia a não mais se manter em continuidade operacional.
- Avaliamos a apresentação geral, a estrutura e o conteúdo das demonstrações financeiras, inclusive as divulgações e se as demonstrações financeiras representam as correspondentes transações e os eventos de maneira compatível com o objetivo 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.

## Notas Explicativas



Building a better  
working world

Dos assuntos que foram objeto de comunicação com os responsáveis pela governança, determinamos aqueles que foram considerados como mais significativos na auditoria das demonstrações financeiras do exercício corrente, e que, dessa maneira constituem os principais assuntos de auditoria. Descrevemos esses assuntos em nosso relatório de auditoria, a menos que lei ou regulamento tenha proibido divulgação pública do assunto, ou quando, em circunstâncias extremamente raras, 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.

Campinas, 19 de março de 2021.

ERNST & YOUNG  
Auditores Independentes S.S.  
CRC-2SP034519/O-6

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'Luís Alexandre Marini'.

Luís Alexandre Marini  
Contador CRC-1SP182975/O-5

**Notas Explicativas****Triângulo do Sol Auto-Estradas S.A.**

Balanço patrimonial  
31 de dezembro de 2020 e 2019  
(Em milhares de reais - R\$)

|                                                  | <b>Nota<br/>explicativa</b> | <b>2020</b>    | <b>2019</b> |
|--------------------------------------------------|-----------------------------|----------------|-------------|
| Ativos                                           |                             |                |             |
| Circulantes                                      |                             |                |             |
| Caixa e equivalentes de caixa                    | 3                           | <b>59.580</b>  | 161.086     |
| Contas a receber de clientes                     | 4                           | <b>33.665</b>  | 31.127      |
| Impostos a recuperar                             |                             | <b>4.695</b>   | 5.894       |
| Partes relacionadas                              | 5                           | <b>473</b>     | 1.114       |
| Instrumentos financeiros derivativos             | 20                          | -              | 24.761      |
| Outros ativos                                    |                             | <b>5.574</b>   | 4.620       |
| Total dos ativos circulantes                     |                             | <b>103.987</b> | 228.602     |
| Não circulantes                                  |                             |                |             |
| Outros ativos                                    |                             | <b>6.491</b>   | 8.545       |
| Debêntures com partes relacionadas               | 5                           | <b>538.025</b> | 515.097     |
| Depósitos e bloqueios judiciais                  | 13                          | <b>115.665</b> | 118.373     |
| Imposto de renda e contribuição social diferidos | 6                           | <b>56.069</b>  | 64.739      |
| Direito de uso                                   |                             | <b>48</b>      | 1.002       |
| Intangível                                       | 7                           | <b>59.878</b>  | 128.621     |
| Total dos ativos não circulantes                 |                             | <b>776.176</b> | 836.377     |
| <br>Total dos ativos                             |                             | <b>880.163</b> | 1.064.979   |

**Notas Explicativas**

|                                                         | <b>Nota<br/>explicativa</b> | <b>2020</b>    | <b>2019</b> |
|---------------------------------------------------------|-----------------------------|----------------|-------------|
| Passivos e patrimônio líquido                           |                             |                |             |
| Circulantes                                             |                             |                |             |
| Debêntures                                              | 8                           | <b>48.780</b>  | 424.967     |
| Arrendamento mercantil                                  |                             | <b>51</b>      | 956         |
| Fornecedores                                            | 9                           | <b>16.667</b>  | 16.545      |
| Partes relacionadas                                     | 5                           | <b>5.451</b>   | 10.650      |
| Obrigações fiscais                                      | 12                          | <b>32.295</b>  | 41.413      |
| Credor pela concessão                                   | 10                          | <b>780</b>     | 735         |
| Provisão para manutenção                                | 11                          | -              | 6.825       |
| Obrigações sociais e trabalhistas                       |                             | <b>3.736</b>   | 3.661       |
| Dividendos a pagar                                      | 5                           | <b>273.021</b> | 74.606      |
| Outras contas a pagar                                   |                             | <b>3.234</b>   | 3.206       |
| Instrumentos financeiros derivativos                    | 20                          | -              | 18.078      |
| Total dos passivos circulantes                          |                             | <b>384.015</b> | 601.642     |
| Não circulantes                                         |                             |                |             |
| Arrendamento mercantil                                  |                             | -              | 68          |
| Provisão para riscos cíveis, trabalhistas e tributários | 13                          | <b>108.804</b> | 74.026      |
| Total dos passivos não circulantes                      |                             | <b>108.804</b> | 74.094      |
| Patrimônio líquido                                      |                             |                |             |
| Capital social                                          | 14                          | <b>71.000</b>  | 71.000      |
| Reservas de capital                                     | 14                          | <b>97.835</b>  | 97.835      |
| Reservas de lucros                                      | 14                          | <b>218.509</b> | 220.408     |
| Total do patrimônio líquido                             |                             | <b>387.344</b> | 389.243     |
| Total dos passivos e do patrimônio líquido              |                             | <b>880.163</b> | 1.064.979   |

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

**Notas Explicativas****Triângulo do Sol Auto-Estradas S.A**

## Demonstração do resultado

Exercício findo em 31 de dezembro de 2020 e 2019

(Em milhares de reais - R\$, exceto o lucro líquido do exercício por ação básico e diluído - em reais)

|                                                                      | <b>Nota<br/>explicativa</b> | <b>2020</b>      | <b>2019</b> |
|----------------------------------------------------------------------|-----------------------------|------------------|-------------|
| Receita operacional líquida                                          | 15                          | <b>508.985</b>   | 508.089     |
| Custo dos serviços prestados                                         | 16                          | <b>(155.966)</b> | (152.219)   |
| Lucro bruto                                                          |                             | <b>353.019</b>   | 355.870     |
| Receitas (despesas) operacionais                                     |                             |                  |             |
| Despesas gerais e administrativas                                    | 16                          | <b>(68.345)</b>  | (53.266)    |
| Outras receitas operacionais, líquidas                               | 16                          | <b>2.554</b>     | 1.011       |
| Total                                                                |                             | <b>(65.791)</b>  | (52.255)    |
| Lucro operacional antes do resultado financeiro                      |                             | <b>287.228</b>   | 303.615     |
| Resultado financeiro                                                 |                             |                  |             |
| Receitas financeiras                                                 | 17                          | <b>109.178</b>   | 158.946     |
| Despesas financeiras                                                 | 17                          | <b>(98.113)</b>  | (160.497)   |
| Total                                                                |                             | <b>11.065</b>    | (1.551)     |
| Lucro operacional antes do imposto de renda e da contribuição social |                             | <b>298.293</b>   | 302.064     |
| Imposto de renda e contribuição social                               |                             |                  |             |
| Correntes                                                            |                             | <b>(92.945)</b>  | (100.920)   |
| Diferidos                                                            |                             | <b>(8.670)</b>   | (1.933)     |
| Lucro líquido do período                                             |                             | <b>196.678</b>   | 199.211     |
| Lucro básico e diluído por ação - R\$                                |                             | <b>322,42</b>    | 326,58      |

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

## Notas Explicativas

### Triângulo do Sol Auto-Estradas S.A

Demonstração do resultado abrangente  
Exercício findo em 31 de dezembro de 2020 e 2019  
(Em milhares de reais - R\$)

|                            | <b>2020</b>    | <b>2019</b> |
|----------------------------|----------------|-------------|
| Lucro líquido do exercício | <b>196.678</b> | 199.211     |
| Resultado abrangente total | <b>196.678</b> | 199.211     |

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

**Notas Explicativas****Triângulo do Sol Auto-Estradas S.A**

Demonstração das mutações do patrimônio líquido  
Exercício findo em 31 de dezembro de 2020 e 2019  
(Em milhares de reais - R\$)

|                                              | Capital social | Reserva de capital | Reservas de lucros |                |                   | Total          |
|----------------------------------------------|----------------|--------------------|--------------------|----------------|-------------------|----------------|
|                                              |                |                    | Reserva legal      | Lucros retidos | Lucros acumulados |                |
| Saldos em 31 de dezembro de 2018             | 71.000         | 97.835             | 14.200             | 174.210        | -                 | 357.245        |
| Dividendos distribuídos (R\$192,48 por ação) |                |                    |                    | (117.410)      |                   | (117.410)      |
| Lucro líquido do exercício                   | -              | -                  | -                  | -              | 199.211           | 199.211        |
| Dividendos mínimos obrigatórios              |                |                    |                    |                | (49.803)          | (49.803)       |
| Transferência para lucros retidos            |                |                    |                    | 149.408        | (149.408)         | -              |
| Saldos em 31 de dezembro de 2019             | 71.000         | 97.835             | 14.200             | 206.208        | -                 | 389.243        |
| Dividendos distribuídos (R\$244,93 por ação) | -              | -                  | -                  | (149.408)      | -                 | (149.408)      |
| Lucro líquido do exercício                   | -              | -                  | -                  | -              | 196.678           | 196.678        |
| Dividendos mínimos obrigatórios              |                |                    |                    |                | (49.169)          | (49.169)       |
| Transferência para lucros retidos            |                |                    |                    | 147.509        | (147.509)         | -              |
| Saldos em 31 de dezembro de 2020             | <b>71.000</b>  | <b>97.835</b>      | <b>14.200</b>      | <b>204.309</b> | -                 | <b>387.344</b> |

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

**Notas Explicativas****Triângulo do Sol Auto-Estradas S.A.****Demonstração do fluxo de caixa****Exercício findo em 31 de dezembro de 2020 e 2019****(Em milhares de reais - R\$)**

|                                                                                                            | <b>2020</b>      | <b>2019</b> |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------|-------------|
| Fluxo de caixa das atividades operacionais                                                                 |                  |             |
| Lucro líquido do exercício                                                                                 | <b>196.678</b>   | 199.211     |
| Ajustes para conciliar o lucro líquido do exercício ao caixa líquido gerado pelas atividades operacionais: |                  |             |
| Imposto de renda e contribuição social diferidos                                                           | <b>8.670</b>     | 1.933       |
| Amortização do intangível                                                                                  | <b>77.089</b>    | 77.315      |
| Baixa do intangível                                                                                        | <b>285</b>       | 251         |
| Juros sobre debêntures passivas e empréstimos e financiamentos                                             | <b>15.478</b>    | 52.479      |
| Juros sobre debêntures ativas com partes relacionadas                                                      | <b>(22.928)</b>  | (43.849)    |
| Provisão para manutenção                                                                                   | <b>4.726</b>     | 1.237       |
| Provisão para créditos de liquidação duvidosa                                                              | <b>244</b>       | (273)       |
| Provisão para riscos cíveis, trabalhistas e tributários                                                    | <b>48.504</b>    | 38.645      |
| Resultado de instrumentos financeiros não realizados                                                       | <b>(1.839)</b>   | (2.910)     |
| Variações nos ativos e passivos operacionais:                                                              |                  |             |
| Contas a receber de clientes e do Poder Concedente                                                         | <b>(2.782)</b>   | (3.785)     |
| Partes relacionadas                                                                                        | <b>(4.558)</b>   | 14.375      |
| Outros ativos                                                                                              | <b>2.337</b>     | 1.410       |
| Depósitos e bloqueios judiciais                                                                            | <b>1.389</b>     | (1.855)     |
| Fornecedores e partes relacionadas                                                                         | <b>102</b>       | 506         |
| Obrigações sociais e trabalhistas                                                                          | <b>75</b>        | 121         |
| Obrigações fiscais                                                                                         | <b>94.676</b>    | 103.886     |
| Provisão para manutenção - utilização                                                                      | <b>(11.551)</b>  | (13.449)    |
| Provisão para riscos cíveis, trabalhistas e tributários - utilização                                       | <b>(13.726)</b>  | (8.245)     |
| Apropriação da outorga variável                                                                            | <b>45</b>        | 62          |
| Outras contas a pagar                                                                                      | <b>(794)</b>     | 1.362       |
| Pagamento de imposto de renda e contribuição social                                                        | <b>(102.475)</b> | (94.529)    |
| Caixa líquido gerado pelas atividades operacionais                                                         | <b>289.645</b>   | 323.898     |
| Fluxo de caixa das atividades de investimentos                                                             |                  |             |
| Aquisição de intangível                                                                                    | <b>(7.846)</b>   | (5.641)     |
| Caixa líquido aplicado nas atividades de investimentos                                                     | <b>(7.846)</b>   | (5.641)     |
| Fluxo de caixa das atividades de financiamento                                                             |                  |             |
| Distribuição de dividendos                                                                                 | <b>(162)</b>     | (13.075)    |
| Debêntures:                                                                                                |                  |             |
| Captações                                                                                                  | -                | -           |
| Pagamento de principal                                                                                     | <b>(374.849)</b> | (223.918)   |
| Pagamento de juros                                                                                         | <b>(15.055)</b>  | (45.655)    |
| Liquidação de instrumentos financeiros derivativos                                                         | <b>6.761</b>     | 32.812      |
| Caixa líquido aplicado nas atividades de financiamento                                                     | <b>(383.305)</b> | (249.836)   |
| Aumento (diminuição) de caixa e equivalentes de caixa                                                      | <b>(101.506)</b> | 68.421      |
| Caixa e equivalentes de caixa no início do exercício                                                       | <b>161.086</b>   | 92.665      |
| Caixa e equivalentes de caixa no final do exercício                                                        | <b>59.580</b>    | 161.086     |

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

**Notas Explicativas****Triângulo do Sol Auto-Estradas S.A.**

Demonstração do valor adicionado  
Exercício findo em 31 de dezembro de 2020 e 2019  
(Em milhares de reais - R\$)

|                                            | <b>2020</b>    | <b>2019</b> |
|--------------------------------------------|----------------|-------------|
| Receitas                                   |                |             |
| Receita de arrecadação com pedágio         | <b>537.853</b> | 539.789     |
| Receita de construção                      | <b>3.422</b>   | 1.560       |
| Outras receitas                            | <b>18.124</b>  | 16.294      |
|                                            | <b>559.399</b> | 557.643     |
| Insumos adquiridos de terceiros            |                |             |
| Custo dos serviços prestados por terceiros | <b>37.801</b>  | 44.918      |
| Credor pela concessão                      | <b>8.302</b>   | 8.320       |
| Custo dos serviços de construção           | <b>3.422</b>   | 1.560       |
| Materiais, energia e serviços de terceiros | <b>37.764</b>  | 30.947      |
|                                            | <b>87.289</b>  | 85.745      |
| Valor adicionado bruto                     | <b>472.110</b> | 471.898     |
| AMORTIZAÇÃO                                | <b>77.089</b>  | 77.315      |
| Valor adicionado líquido produzido         | <b>395.021</b> | 394.583     |
| Valor adicionado recebido em transferência |                |             |
| Receitas financeiras                       | <b>109.178</b> | 158.946     |
|                                            | <b>109.178</b> | 158.946     |
| Valor adicionado total a distribuir        | <b>504.199</b> | 553.529     |
| Distribuição do valor adicionado           |                |             |
| Pessoal e encargos:                        |                |             |
| Remuneração direta                         | <b>51.021</b>  | 34.787      |
| Benefícios                                 | <b>4.553</b>   | 4.260       |
| FGTS                                       | <b>992</b>     | 1.071       |
| Impostos, taxas e contribuições:           |                |             |
| Federais                                   | <b>126.651</b> | 130.558     |
| Estaduais                                  | <b>79</b>      | 83          |
| Municipais                                 | <b>27.375</b>  | 27.445      |
| Remuneração de capitais de terceiros:      |                |             |
| Juros                                      | <b>14.217</b>  | 48.510      |
| Outras                                     | <b>82.633</b>  | 107.604     |
| Remuneração de capitais próprios:          |                |             |
| Lucros retidos                             | <b>196.678</b> | 199.211     |
|                                            | <b>504.199</b> | 553.529     |

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

## Notas Explicativas

### Triângulo do Sol Auto-Estradas S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras  
31 de dezembro de 2020  
(Em milhares de reais)

#### 1. Contexto operacional

A Triângulo do Sol Auto-Estradas S.A. ("Companhia"), sediada em Matão, Estado de São Paulo, foi constituída em 29 de abril de 1998 e iniciou suas operações em 19 de junho de 1998, de acordo com o Contrato de Concessão Rodoviária firmado com o Departamento de Estradas e Rodagem - DER., regulamentado pelo Decreto Estadual nº 42.411, de 30 de outubro de 1997. A Companhia obteve, em 25 de fevereiro de 2013, o registro de companhia aberta na Comissão de Valores Mobiliários - CVM. A Companhia é uma controlada da AB Concessões S.A. por sua vez uma subsidiária do grupo italiano Atlantia ("Grupo").

A Companhia tem como atividade preponderante a exploração do sistema rodoviário de ligação entre os municípios de São Carlos, Catanduva, Mirassol, Sertãozinho, Borborema, Matão e Bebedouro. No contrato firmado com o DER, compete à Companhia a execução e gestão dos serviços delegados, do apoio aos serviços não delegados e dos serviços complementares, pelo prazo inicial predeterminado de 20 anos.

Por meio do Termo Aditivo e Modificativo ("TAM") nº 16, de 21 de dezembro de 2006, foi autorizado pela Agência Reguladora de Serviços Públicos Delegados de Transporte do Estado de São Paulo - ARTESP o reequilíbrio da adequação econômico-financeira do contrato de concessão. Esse reequilíbrio foi concedido por meio da prorrogação do prazo de concessão por mais 37 meses sem alteração do valor do ônus fixo, bem como do prazo de pagamento original.

Dessa maneira, o período de exploração da concessão será até 18 de julho de 2021.

Por meio do Termo Aditivo e Modificativo ("TAM") nº 23, de 6 de fevereiro de 2019, foi autorizado pela Agência Reguladora de Serviços Públicos Delegados de Transporte do Estado de São Paulo - ARTESP o reequilíbrio da adequação econômico-financeira do contrato de concessão. Esse reequilíbrio foi concedido por meio da prorrogação do prazo de concessão por mais 58 dias sem alteração do valor do ônus fixo, bem como do prazo de pagamento original.

Dessa maneira, o período de exploração da concessão será até 14 de setembro de 2021.

A Sociedade ainda possui desequilíbrios e/ou pleitos contratuais que podem alterar a data de encerramento de suas atividades, conforme detalhamento a seguir:

- (i) Desequilíbrios reconhecidos através de TAMs (Termos Aditivos Modificativos), devidamente assinados entre as partes, referente a Redução do Seguro Garantia (TAM 17/2009), adequações de cronograma de investimentos 7ª e 8ª (TAM 18/2010), 9ª (TAM 19/2010), 10ª (TAM 20/2010) e 11ª (TAM 21/2010), bem como desequilíbrios já deliberados e aprovados pelo Conselho Diretor da Artesp, referentes ao Arredondamento do Reajuste Tarifário de 2010 e investimento na Alça de acesso Av. Alberto Andaló - São José do Rio Preto, estando esses abarcados no processo nº 025.417/2017, o qual trata da formalização do TAM de reequilíbrio pela modalidade de extensão de prazo.

## Notas Explicativas

### 1. Contexto operacional--Continuação

- (ii) Desequilíbrios já deliberados pelo Conselho Diretor, tais como Atraso na Reclassificação Tarifária da Praça de Dobrada, Revogação de Eixos Suspensos SLT 04/2018, Diferença do Reajuste de Tarifa (IGPM x IPCA) jul/2017 a jun/2019, sendo este último a ser reequilibrado na mesma modalidade do mais recente TAM firmado entre as partes (nº 23 de 6 de fevereiro de 2019 - que concedeu extensão de prazo de 58 dias).
- (iii) Desequilíbrios referente Desapropriação, Eixos Suspensos, Depreciação e Amortização, Diferença do Reajuste de Tarifa Adicional de Pedágio (IGPM x IPCA), Postergação do Reajuste Tarifário de jul/2020, Covid-19, que encontram-se em fase de análise para elaboração e/ou validação dos montantes a serem reequilibrados.

As tarifas de pedágio são reajustadas anualmente no mês de julho com base na variação do Índice Geral de Preços de Mercado - IGP-M ocorrida até 31 de maio de cada ano. Em decorrência da Deliberação do Conselho Diretor da ARTESP, de 27 de julho de 2011, o Poder Concedente elaborou e a Companhia concordou com o TAM nº 22, de 15 de dezembro de 2011, que definiu a substituição do índice de reajuste das tarifas de pedágio do IGP-M para o Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo - IPCA, a fim de uniformizar toda a sistemática de reajuste de tarifas de pedágios de rodovias, sendo mantida a periodicidade anual e o mês de referência do ajuste. A alteração do índice do reajuste implicaria a revisão contratual para verificação de existência de desequilíbrio econômico decorrente da utilização do novo índice, que poderia determinar o reequilíbrio em favor da Companhia ou do Poder Concedente, por meio de alteração do prazo de concessão ou por outra forma definida em comum acordo entre as partes. As cláusulas do TAM passariam a vigorar a partir de 1º de julho de 2013. Entretanto, por Deliberação Extraordinária do Conselho Diretor da ARTESP de 27 de junho de 2013, a ARTESP autorizou o reajuste das tarifas de pedágio a partir de 1º de julho de 2013 mantendo como índice o IGP-M, conforme previsto nos termos originais do contrato de concessão.

Contudo, conforme determinação do governador do Estado de São Paulo, o reajuste das tarifas não foi repassado aos usuários em 1º de julho de 2013, sendo o ônus dessa medida assumido pelo Estado. A compensação dos impactos dessa medida está sendo analisada pela ARTESP. Até o momento foram determinados os seguintes procedimentos de compensação: (a) redução de 50% dos pagamentos variáveis mensais efetuados (ônus variável) por prazo indeterminado; e (b) implantação da cobrança dos eixos suspensos para caminhões. A redução do ônus variável deverá ser formalizada por meio de um TAM específico e a cobrança dos eixos suspensos para caminhões está em vigor desde a publicação da resolução do Governo do Estado de São Paulo. Outras medidas em estudo para a compensação dos impactos do não repasse do reajuste das tarifas são: (a) utilização de eventuais créditos que o Poder Concedente detenha contra a Companhia; e (ii) se houver necessidade, utilização do pagamento dos valores fixos mensais (ônus fixo) devido.

## Notas Explicativas

### 1. Contexto operacional--Continuação

Em 28 de junho de 2014, por meio de publicação no Diário Oficial do Estado de São Paulo - DOE-SP, foi autorizado o reajuste das tarifas de pedágio, a partir de 1º de julho de 2014, em 5,72%, percentual este em desacordo com o que prevê a deliberação extraordinária do Conselho Diretor da ARTESP. A Companhia desconhece a forma de cálculo utilizada para a definição do reajuste, o que evidencia a unilateralidade da medida e irá negociar o reajuste correto com a ARTESP para assegurar seus direitos contratuais. Em 27 de junho de 2015, por meio de publicação no DOE-SP, foi autorizado o reajuste das tarifas de pedágio, a partir de 1º de julho de 2015, em 4,11%. Em 26 de junho de 2015, foi celebrado entre a Companhia e a ARTESP o Termo de Rerratificação ao TAM nº 22/11, o qual estabelece que a partir de 1º de julho de 2015, para fins de reajuste da base tarifária quilométrica anual, será utilizado o índice de menor variação percentual apurado entre o IGP-M e o IPCA, preservado à Companhia o direito ao reequilíbrio econômico-financeiro do contrato de concessão. A recomposição do equilíbrio econômico-financeiro será implementada por meio de aumento do prazo da concessão, a ser formalizado por aditivo contratual.

Em 30 de maio de 2018, foi sancionada a Resolução SLT n. 04, o qual dispõe sobre a isenção de cobrança de eixos suspensos de veículos de transporte de carga que circulam vazios. De acordo com o contrato de concessão, a Companhia possui o direito à recomposição do reequilíbrio contratual na equivalente medida dos impactos financeiros provenientes da aplicabilidade da referida resolução.

Em 28 de junho de 2019, por meio de publicação no DOE-SP, foi autorizado o reajuste das tarifas de pedágio em 4,66%, sendo aplicável a partir de 1º de julho de 2019.

Em 30 de junho de 2020, considerando o Decreto nº 64.879, de 20-03-2020, que reconhece o estado de calamidade pública, decorrente da pandemia do Covid-19 que atinge o Estado de São Paulo, foi autorizado, por meio de publicação no Diário Oficial do Estado de São Paulo - DOE-SP, o reajuste tarifário anual, com postergação do início de sua efetivação para outubro de 2020.

Em 30 de outubro de 2020, por meio de publicação do DOE-SP, o Conselho Diretor da Artesp autorizou o reajuste do valor das tarifas de pedágio, com percentual de 1,877703% baseados na evolução do IPCA entre junho/2019 e maio/2020, a vigorar a partir de 1º de dezembro de 2020.

Pela exploração do sistema rodoviário, a Companhia assumiu o compromisso (ônus) de pagar:

## Notas Explicativas

### 1. Contexto operacional--Continuação

- Valor fixo a ser liquidado em 240 parcelas mensais e consecutivas, tendo sido paga a primeira parcela em junho de 1998 e a última em maio de 2018. Essa obrigação era registrada na rubrica “Credor pela concessão” e foi ajustada a valor presente a partir do início da concessão à taxa de juros de 6% ao ano, definida pela administração com base na taxa de captação de recursos obtidos de terceiros naquela data. A contrapartida do ajuste a valor presente foi lançada na rubrica “Direito de exploração”, classificada no ativo intangível;
- Valor variável correspondente a 1,5% da receita de pedágio e das receitas acessórias efetivamente obtidas mensalmente, com vencimento até o último dia útil do mês subsequente.

A Companhia concluiu os principais compromissos decorrentes da concessão.

A Companhia, independentemente da manutenção e da conservação necessárias para manter nível adequado de serviços durante o período de concessão, deverá devolver os sistemas rodoviários em bom estado, com a atualização adequada à época da devolução e garantia de prosseguimento da vida útil por seis anos para as estruturas em geral, principalmente do pavimento. Nesse período, subsequentemente à devolução, não deverá ocorrer à necessidade de serviços de recuperação ou reforços nas obras de arte especiais, em virtude das manutenções destinadas a preservar as estruturas das rodovias.

Com a finalidade de atender às obrigações de conservação do pavimento do contrato de concessão, a administração revisou, em dezembro de 2014, o plano de investimento da Companhia. Os trabalhos de manutenção profunda que garantem maior durabilidade do pavimento foram antecipados a fim de garantir um melhor aproveitamento de recursos, maior benefício econômico-financeiro e operacionalidade da infraestrutura.

Extinta a concessão, retornam ao Poder Concedente todos os bens reversíveis, direitos e privilégios vinculados à exploração dos sistemas rodoviários transferidos à Companhia ou por ela implantados no âmbito da concessão. A reversão será sem ônus ao Poder Concedente e automática, com os bens em perfeitas condições de operacionalidade, utilização e manutenção e livres de quaisquer ônus ou encargos.

A Companhia terá direito à indenização correspondente ao saldo não amortizado ou depreciado das obras e dos bens cuja construção ou aquisição, devidamente autorizada pelo Poder Concedente, tenha ocorrido nos últimos cinco anos do período da concessão, desde que realizadas para garantir a continuidade e a atualidade dos serviços abrangidos pela concessão.

## Notas Explicativas

### 1. Contexto operacional--Continuação

#### Capital circulante negativo

Em 31 de dezembro de 2020, o passivo circulante supera o ativo circulante no montante de R\$280.028 (R\$373.040 em 2019). Durante o exercício findo em 31 de dezembro de 2020, a Companhia gerou caixa oriundo de atividades operacionais que, somado ao caixa disponível, permitiu que os compromissos fossem honrados. Caso ocorra a necessidade de novos recursos para fazer frente às suas obrigações, a Companhia poderá levantar novos financiamentos com instituições financeiras ou acessar o mercado de capitais. Caso os financiamentos não sejam obtidos, a Companhia contará, ainda, com o aporte de capital de sua controladora.

#### Covid-19

Em decorrência da pandemia relativa ao coronavírus (Covid-19), instaurada no âmbito mundial, no ano de 2020, diversas restrições estão sendo realizadas, por medidas preventivas à propagação do vírus. Até o presente momento, as consequências econômicas, revelaram uma queda parcial no tráfego da rodovia, a partir da segunda semana de março de 2020, de aproximadamente -4,1% (-2,2% acumulado desde o 1 de janeiro).

No cenário atual, não é possível prever com exatidão o impacto e a extensão da pandemia de Covid-19 nos negócios da Companhia e na economia mundial. Também não é possível prever quanto a pandemia vai durar e quais serão os impactos na atividade econômica para retornar aos patamares anteriores. Uma situação prolongada pode acarretar uma desaceleração econômica, que pode causar um efeito adverso nos negócios, resultados operacionais e condição financeira da Companhia.

De qualquer forma a Companhia vem adotando, junto com os órgãos reguladores e as instituições financeiras, medidas para mitigar os impactos da Covid-19.

### 2. Base de apresentação e elaboração das demonstrações financeirase principais políticas contábeis

#### Declaração de conformidade

As demonstrações financeiras estão de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil e normas internacionais de relatório financeiro (IFRS), emitidas pelo “*International Accounting Standards Board - IASB*”, que compreendem aquelas incluídas na legislação societária brasileira e os pronunciamentos, as orientações e as interpretações técnicas emitidas pelo Comitê de Pronunciamentos Contábeis (CPC), aprovados pelo Conselho Federal de Contabilidade (CFC) e pela Comissão de Valores Mobiliários (CVM).

## Notas Explicativas

### 2. Base de apresentação e elaboração das demonstrações financeiras e principais políticas contábeis--Continuação

#### Declaração de conformidade--Continuação

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

As demonstrações financeiras foram autorizadas para emissão pela administração da Companhia em 19 de março de 2021.

#### Base de mensuração, moeda funcional e moeda de apresentação

As demonstrações financeiras foram preparadas com base no custo histórico, exceto se indicado de outra forma, e são apresentadas em Real - R\$, que é a moeda funcional da Companhia.

#### Uso de estimativa e julgamento

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

As informações sobre incertezas, premissas e estimativas que tenham risco significativo de resultar em um ajuste material dentro do próximo período estão relacionadas, principalmente, aos seguintes aspectos: projeção da curva de tráfego estimada para o período de concessão para a amortização dos ativos intangíveis, determinação da taxa utilizada na mensuração de certos ativos e passivos de curto e longo prazos a valor presente, determinação de provisões para manutenção, provisões para riscos tributários, cíveis e trabalhistas, cronograma esperado de desembolsos e elaboração de projeções para teste de realização de imposto de renda e contribuição social diferidos, que, apesar de refletirem o julgamento da melhor estimativa possível por parte da administração, relacionada à probabilidade de eventos futuros, podem eventualmente apresentar variações em relação aos dados e valores reais.

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

As informações sobre julgamentos e estimativas críticos, referentes às políticas contábeis adotadas que apresentam efeitos sobre os valores reconhecidos nas demonstrações financeiras, estão descritas a seguir:

## Notas Explicativas

### 2. Base de apresentação e elaboração das demonstrações financeiras e principais políticas contábeis--Continuação

#### Uso de estimativa e julgamento--Continuação

##### a) *Contabilização do Contrato de Concessão*

Na contabilização do Contrato de Concessão, conforme determinado pela interpretação técnica ICPC 01 (R1) - Contratos de Concessão, a Companhia efetua análises que envolvem o julgamento da administração, substancialmente no que diz respeito a: aplicação da interpretação do 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. O Contrato de Concessão recebeu o tratamento contábil de ativo intangível devido às características mencionadas na Nota 1.

Nos termos dos contratos de concessão dentro do alcance dessa interpretação técnica, o concessionário atua como prestador de serviço, construindo ou melhorando a infraestrutura (serviços de construção ou melhoria) usada para prestar um serviço público, além de operar e manter essa infraestrutura (serviços de operação) durante determinado prazo.

##### b) *Momento de reconhecimento do ativo intangível*

A administração da Companhia avalia o momento de reconhecimento dos ativos intangíveis com base nas características econômicas do contrato de concessão. A contabilização de adições subsequentes ao ativo intangível somente ocorre quando da prestação de serviço de construção relacionado com ampliação ou melhoria da infraestrutura, que apresente potencial de geração de receita adicional. Para esses casos, a obrigação da construção não é reconhecida na assinatura do contrato, mas no momento da incorporação da construção, tendo como contrapartida o ativo intangível.

##### c) *Determinação de amortização anual dos ativos intangíveis oriundos do Contrato de Concessão*

A amortização é reconhecida no resultado por meio da projeção de curva de tráfego estimada para o período de concessão a partir da data em que os ativos intangíveis estão disponíveis para uso.

## Notas Explicativas

### 2. Base de apresentação e elaboração das demonstrações financeiras e principais políticas contábeis--Continuação

#### Uso de estimativa e julgamento--Continuação

##### d) *Determinação das receitas de construção*

Quando a Companhia presta serviços de construção deve reconhecer a receita correspondente pelo valor justo e os respectivos custos transformados em despesas relativas ao serviço de construção prestado. Na contabilização da receita de construção, a administração avalia questões relacionadas à responsabilidade primária pela prestação de serviços de construção, mesmo nos casos em que haja a terceirização desses serviços, aos custos de gerenciamento e de acompanhamento da obra e da empresa do Grupo que efetua os serviços de construção. Todas as premissas descritas são utilizadas para fins de determinação do valor justo das atividades de construção.

As receitas relativas à construção das infraestruturas utilizadas na prestação dos serviços são contabilizadas seguindo estágio da construção da referida infraestrutura, em conformidade as normas internacionais de contabilidade - IFRS. A Companhia reconheceu como receita de construção no exercício findo em 31 de dezembro de 2020 o montante de R\$3.422, (R\$1.560 em 2019), e custo de construção nos mesmos valores.

O estágio de conclusão da obra é determinado com base no avanço da obra (*"stage of completion"*), apurado por meio dos boletins de medição do serviço prestado pela construtora, em comparação com os custos de construção orçados.

##### e) *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 presente na data do balanço, em contrapartida de despesa de manutenção do período ou recomposição da infraestrutura a um nível especificado de operacionalidade. O passivo, calculado a valor presente, deve ser progressivamente registrado e acumulado para fazer face aos pagamentos a serem feitos durante a execução das obras.

#### 2.1. Instrumentos financeiros ativos

Um instrumento financeiro é um contrato que dá origem a um ativo financeiro de uma entidade e a um passivo financeiro ou instrumento patrimonial de outra entidade.

## Notas Explicativas

### 2. Base de apresentação e elaboração das demonstrações financeiras e principais políticas contábeis--Continuação

#### 2.1. Instrumentos financeiros ativos--Continuação

##### Reconhecimento inicial e mensuração

Ativos financeiros são classificados, no reconhecimento inicial, como subsequentemente mensurados ao custo amortizado, ao valor justo por meio de outros resultados abrangentes e ao valor justo por meio do resultado.

A classificação dos ativos financeiros no reconhecimento inicial depende das características dos fluxos de caixa contratuais do ativo financeiro e do modelo de negócios da Companhia para a gestão destes ativos financeiros. A Companhia inicialmente mensura um ativo financeiro ao seu valor justo acrescido dos custos de transação, no caso de um ativo financeiro não mensurado ao valor justo por meio do resultado. As contas a receber de clientes que não contenham um componente de financiamento significativo ou para as quais a Companhia tenha aplicado o expediente prático são mensuradas pelo preço de transação determinado de acordo com o CPC 47.

Para que um ativo financeiro seja classificado e mensurado pelo custo amortizado ou pelo valor justo por meio de outros resultados abrangentes, ele precisa gerar fluxos de caixa que sejam “exclusivamente pagamentos de principal e de juros” sobre o valor do principal em aberto. Esta avaliação é executada em nível de instrumento.

O modelo de negócios da Companhia para administrar ativos financeiros se refere a como ele gerencia seus ativos financeiros para gerar fluxos de caixa. O modelo de negócios determina se os fluxos de caixa resultarão da cobrança de fluxos de caixa contratuais, da venda dos ativos financeiros ou de ambos.

##### Mensuração subsequente

Para fins de mensuração subsequente, os ativos financeiros são classificados em quatro categorias:

- Ativos financeiros ao custo amortizado (instrumentos de dívida).
- Ativos financeiros ao valor justo por meio de outros resultados abrangentes com reclassificação de ganhos e perdas acumulados (instrumentos de dívida).
- Ativos financeiros designados ao valor justo por meio de outros resultados abrangentes, sem reclassificação de ganhos e perdas acumulados no momento de seu desreconhecimento (instrumentos patrimoniais).
- Ativos financeiros ao valor justo por meio do resultado.

## Notas Explicativas

### 2. Base de apresentação e elaboração das demonstrações financeiras e principais políticas contábeis--Continuação

#### 2.1. Instrumentos financeiros ativos--Continuação

##### Custo amortizado

A Companhia mensura os ativos financeiros ao custo amortizado se ambas as seguintes condições forem atendidas:

- O ativo financeiro for mantido dentro de modelo de negócios cujo objetivo seja manter ativos financeiros com o fim de receber fluxos de caixa contratuais.
- Os termos contratuais do ativo financeiro derem origem, em datas especificadas, a fluxos de caixa que constituam, exclusivamente, pagamentos de principal e juros sobre o valor do principal em aberto.

Os ativos financeiros ao custo amortizado são subsequentemente mensurados usando o método de juros efetivos e estão sujeitos à redução ao valor recuperável. Ganhos e perdas são reconhecidos no resultado quando o ativo é baixado, modificado ou apresenta redução ao valor recuperável.

- (a) *Caixa e equivalentes de caixa*: consistem basicamente em valores mantidos em caixa, bancos e outros investimentos de curto prazo com liquidez imediata, em montante conhecido de caixa, sujeito a um insignificante risco de mudança de valor e maturação por período inferior a 90 dias da data da aquisição.
- (b) *Contas a receber de clientes e do poder concedente*: apresentadas pelo seu valor de realização na data do balanço, registradas com base nos valores nominais e não ajustadas a valor presente por apresentarem vencimento de curto prazo e efeito irrelevante nas demonstrações financeiras. A Companhia apresenta valores a receber da empresa CGMP - Centro de Gestão de Meios de Pagamento S.A. decorrentes da arrecadação de pedágios pelo sistema eletrônico de pagamento de pedágio ("Sem Parar"). A Companhia possui carta de fiança firmada por instituição financeira para garantir a arrecadação das contas a receber com a CGMP. A provisão para créditos de liquidação duvidosa é constituída, se necessário, com base em estimativas históricas de perda.
- (c) *Debêntures com partes relacionadas*: inclui principal e juros a receber até a data do balanço conforme os termos dos contratos descritos na Nota 5.

## Notas Explicativas

### 2. Base de apresentação e elaboração das demonstrações financeiras e principais políticas contábeis--Continuação

#### 2.1. Instrumentos financeiros ativos--Continuação

##### Desreconhecimento

Um ativo financeiro (ou, quando aplicável, uma parte de um ativo financeiro ou parte de um grupo de ativos financeiros semelhantes) é desreconhecido quando:

- (i) Os direitos de receber fluxos de caixa do ativo expiraram.
- (ii) A Companhia transferiu seus direitos de receber fluxos de caixa do ativo ou assumiu uma obrigação de pagar integralmente os fluxos de caixa recebidos sem atraso significativo a um terceiro nos termos de um contrato de repasse e (a) a Companhia transferiu substancialmente todos os riscos e benefícios do ativo, ou (b) a Companhia nem transferiu nem reteve substancialmente todos os riscos e benefícios do ativo, mas transferiu o controle do ativo.

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

A Companhia avalia nas datas do balanço se há alguma evidência objetiva que determine se o ativo financeiro, ou grupo de ativos financeiros, não é recuperável. Uma perda só existe se, e somente se, houver evidência objetiva de ausência de recuperabilidade como resultado de um ou mais eventos que tenham acontecido depois do reconhecimento inicial do ativo ("um evento de perda" ocorrido) e tenham impacto no fluxo de caixa futuro estimado do ativo financeiro, ou grupo de ativos financeiros, que possa ser razoavelmente estimado. Evidência de perda por redução ao valor recuperável pode incluir indicadores de que as partes tomadoras do empréstimo estão passando por um momento de dificuldade financeira relevante. A probabilidade de que estas irão entrar em falência ou outro tipo de reorganização financeira, *default* ou atraso de pagamento de juros ou principal pode ser indicada por uma queda mensurável do fluxo de caixa futuro estimado, como mudanças em vencimento ou condição econômica relacionados com *defaults*.

#### 2.2. Ativo intangível

##### Ativo intangível oriundo dos contratos de concessão

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

## Notas Explicativas

### 2. Base de apresentação e elaboração das demonstrações financeiras e principais políticas contábeis--Continuação

#### 2.2. Ativo intangível--Continuação

##### Ativo intangível oriundo dos contratos de concessão--Continuação

A amortização dos ativos intangíveis é reconhecida no resultado por meio da projeção de curva de tráfego estimada para o período de concessão a partir da data em que eles estão disponíveis para uso.

##### Ativos intangíveis adquiridos separadamente

Ativos intangíveis com vida útil definida, adquiridos separadamente, são registrados ao custo, deduzido da amortização e das perdas acumuladas por redução ao valor recuperável. A amortização é reconhecida no resultado por meio da projeção de curva de tráfego estimada para o período de concessão a partir da data em que eles estão disponíveis para uso.

#### 2.3. Redução ao valor recuperável de ativos intangíveis

No fim de cada exercício, a Companhia revisa o valor contábil de seus ativos intangíveis para determinar se há alguma indicação de que tais ativos sofreram alguma perda de seu valor recuperável. Se houver tal indicação, o montante recuperável do ativo é estimado para mensurar a perda. Por tratar-se de uma única concessão, a Companhia não estima o montante recuperável de um ativo individualmente, mas calcula o montante recuperável dos ativos da concessão como um todo com base em seu valor em uso.

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

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

Não foram identificadas e registradas perdas relacionadas a não recuperação de ativos intangíveis no exercício findo em 31 de dezembro de 2020 e exercício findo em 31 de dezembro de 2019.

## Notas Explicativas

### 2. Base de apresentação e elaboração das demonstrações financeiras e principais políticas contábeis--Continuação

#### 2.4. Instrumentos financeiros passivos

Os passivos financeiros são classificados, no reconhecimento inicial, como passivos financeiros ao valor justo por meio do resultado, debêntures, empréstimos e recebíveis, contas a pagar, ou como derivativos designados como instrumentos de *hedge* em um *hedge* efetivo, conforme apropriado.

Todos os passivos financeiros são mensurados inicialmente ao seu valor justo, mais ou menos, no caso de passivo financeiro que não seja ao valor justo por meio do resultado, os custos de transação que sejam diretamente atribuíveis à emissão do passivo financeiro.

##### a) Classificação de instrumentos de dívida ou patrimônio

Instrumentos de dívida ou instrumentos patrimoniais são classificados de uma forma ou de outra de acordo com a substância dos termos contratuais.

##### b) Empréstimos e financiamentos e debêntures

Na data da contratação, são demonstrados pelo valor justo, líquido dos custos de transação incorridos, e são subsequentemente mensurados ao custo amortizado usando o método da taxa de juros efetiva.

##### c) Credor pela concessão

Corresponde preponderantemente às parcelas fixas a serem pagas ao Poder Concedente, ajustadas a valor presente à razão de 6% ao ano, conforme critérios divulgados na Nota 1. O montante da obrigação ajustado a valor presente, calculado na época em que as transações se originaram, foi registrado em contrapartida do ativo intangível, em que está registrado o direito de exploração. A reversão do ajuste a valor presente das contas no passivo tem como contrapartida a rubrica "Despesas financeiras", pelo transcorrer do prazo da concessão.

##### d) Instrumentos de "hedge"

A Companhia designa certos instrumentos de "*hedge*" relacionados a risco com juros das debêntures como "*hedge*" de valor justo. No início da relação de "*hedge*", a Companhia documenta a relação entre o instrumento de "*hedge*" e o item objeto de "*hedge*" com seus objetivos na gestão de riscos e sua estratégia para assumir variadas operações de "*hedge*".

## Notas Explicativas

### 2. Base de apresentação e elaboração das demonstrações financeiras e principais políticas contábeis--Continuação

#### 2.4. Instrumentos financeiros passivos--Continuação

##### d) Instrumentos de “hedge”--Continuação

Adicionalmente, no início do “*hedge*” e de maneira continuada, a Companhia documenta se o instrumento de “*hedge*” usado em uma relação de “*hedge*” é altamente efetivo na compensação das mudanças de valor justo ou fluxo de caixa do item objeto de “*hedge*”, atribuível ao risco sujeito a “*hedge*”. A Nota 21 traz mais detalhes sobre o valor justo dos instrumentos derivativos utilizados para fins de “*hedge*” de valor justo.

##### e) Empréstimos e financiamentos

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 no resultado do exercício, quando incorridos.

##### f) Passivos ajustados ao seu valor presente

Para determinados passivos, a administração avalia e reconhece os efeitos de ajustes a valor presente levando em consideração o valor do dinheiro no tempo e as incertezas a eles associadas. Os passivos sujeitos a ajustes a valor presente, assim como as principais premissas utilizadas pela administração para sua mensuração e reconhecimento, são como segue:

## Notas Explicativas

### 2. Base de apresentação e elaboração das demonstrações financeiras e principais políticas contábeis--Continuação

#### 2.4. Instrumentos financeiros passivos--Continuação

##### f) Passivos ajustados ao seu valor presente--Continuação

Provisão para manutenção: decorrente dos gastos estimados para cumprir as obrigações contratuais da concessão relacionadas à utilização e manutenção das rodovias em níveis preestabelecidos de utilização, quando aplicável, e divididas em ciclos durante o prazo da concessão. A mensuração dos respectivos valores presentes, quando aplicável, é 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, e descontada pela aplicação de taxas calculadas pela administração. A determinação da taxa de desconto utilizada pela administração está baseada na taxa de juros real livre de risco, uma vez que as projeções de fluxos das obrigações são preparadas por seus valores reais e não consideram riscos adicionais de fluxo de caixa.

*“Hedge” de valor justo:* “hedge” de exposição às alterações no valor justo de ativo ou passivo reconhecido ou de compromisso firme não reconhecido, ou de parte identificada de tal ativo, passivo ou compromisso firme, que seja atribuível a um risco particular e possa afetar o resultado. Mudanças no valor justo dos derivativos designados e qualificados como “hedge” de valor justo são registradas no resultado com quaisquer mudanças no valor justo dos itens objetos de “hedge” atribuíveis ao risco protegido. A contabilização do “hedge” é descontinuada prospectivamente quando a Companhia cancela a relação de “hedge”, o instrumento de “hedge” vence ou é vendido, rescindido ou executado, ou quando não se qualifica mais como contabilização de “hedge”. O ajuste ao valor justo do item objeto de “hedge”, oriundo do risco de “hedge”, é registrado no resultado a partir dessa data.

#### 2.5. Imposto de renda e contribuição social - correntes e diferidos

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

##### Impostos correntes

As provisões para imposto de renda e a contribuição social são calculadas sobre a base tributável, com base nas alíquotas vigentes no fim dos períodos. A base tributável difere do lucro apresentado na demonstração do resultado, porque exclui receitas ou despesas tributáveis ou dedutíveis em outros períodos, além de excluir itens não tributáveis ou não dedutíveis de forma permanente.

## Notas Explicativas

### 2. Base de apresentação e elaboração das demonstrações financeiras e principais políticas contábeis--Continuação

#### 2.5. Imposto de renda e contribuição social - correntes e diferidos--Continuação

##### Impostos diferidos

O imposto de renda e a contribuição social diferidos ativos são registrados com base nos saldos de prejuízos fiscais, bases de cálculo negativas da contribuição social e diferenças temporárias entre os livros fiscais e os contábeis, quando aplicável, considerando as alíquotas de 25% para o imposto de renda e de 9% para a contribuição social, bem como créditos fiscais referentes ao benefício de ativo intangível incorporado, os quais estão sendo amortizados pelo período remanescente do contrato de concessão. O imposto de renda e a contribuição social diferidos passivos são registrados com base nos ajustes a valor presente decorrentes do direito de exploração, dos riscos cíveis e trabalhistas e dos ajustes referentes a mudanças de práticas contábeis, conforme a Nota 6.

Os tributos diferidos passivos são reconhecidos sobre todas as diferenças temporárias e os tributos diferidos ativos somente quando for provável que a Companhia apresentará lucro tributável futuro em montante suficiente para sua realização. Os ativos e passivos fiscais diferidos podem ser compensados com obrigações tributárias caso haja o direito legal de compensar passivos e ativos fiscais correntes, desde que se relacionem a tributos lançados pela mesma autoridade tributária sobre a mesma entidade sujeita à tributação.

#### 2.6. Provisões

Reconhecidas para obrigações presentes (legal ou construtiva) resultantes de eventos passados, em que seja possível estimar os valores de forma confiável e cuja liquidação seja provável. As provisões para ações judiciais são reconhecidas quando a Companhia tem uma obrigação presente ou não formalizada como resultado de eventos passados, sendo provável que uma saída de recursos seja necessária para liquidar a obrigação e o valor possa ser estimado com segurança. Estão atualizadas até a data do balanço pelo montante estimado das perdas prováveis, observadas suas naturezas e apoiadas na opinião dos advogados da Companhia. O fundamento e a natureza das provisões para riscos cíveis, trabalhistas e tributários estão descritos na Nota 14. Quando a Companhia espera que o valor de uma provisão seja reembolsado, no todo ou em parte, o reembolso é reconhecido como um ativo separado, mas apenas quando o reembolso for praticamente certo. A despesa relativa a qualquer provisão é apresentada na demonstração do resultado.

## Notas Explicativas

### 2. Base de apresentação e elaboração das demonstrações financeiras e principais políticas contábeis--Continuação

#### 2.7. Reconhecimento de receita

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

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

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

##### Receita de construção

A receita relacionada aos serviços de construção ou melhoria sob o Contrato de Concessão de serviços é reconhecida com base no estágio de conclusão da obra realizada e nos custos incorridos. O estágio de conclusão da obra é determinado com base no avanço de obra, apurado por meio dos boletins de medição do serviço prestado pela construtora, em comparação com os custos de construção orçados, conforme mencionado na Nota 2.d.

##### Receita e despesas financeiras

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

#### 2.8. Resultado básico e diluído por ação

O resultado por ação básico é calculado dividindo-se o resultado do período atribuído aos acionistas da Companhia pela média ponderada da quantidade de ações em circulação da Companhia durante o período.

## Notas Explicativas

### 2. Base de apresentação e elaboração das demonstrações financeiras e principais políticas contábeis--Continuação

#### 2.8. Resultado básico e diluído por ação--Continuação

O resultado por ação diluído é calculado ajustando-se o lucro ou prejuízo e a média ponderada da quantidade de ações levando-se em conta a conversão de todos os instrumentos financeiros que potencialmente poderiam ser convertidos em ações da Companhia e que causariam efeito de diluição.

#### 2.9. Dividendos

A proposta de distribuição de dividendos efetuada pela administração que estiver dentro da parcela equivalente ao dividendo mínimo obrigatório é registrada como passivo na rubrica "Dividendos a pagar", por ser considerada uma obrigação legal. O lucro remanescente, após as destinações estipuladas por lei, é classificado na rubrica "Lucros retidos" e tem sua destinação decidida em Assembleia Geral Ordinária.

#### 2.10. Demonstração do Valor Adicionado (DVA)

A DVA foi preparada a partir das informações contábeis que servem de base à preparação das demonstrações financeiras e seguindo as disposições contidas no pronunciamento técnico CPC 09 - Demonstração do Valor Adicionado, as quais são apresentadas como parte integrante das demonstrações financeiras de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil e como informação suplementar às demonstrações financeiras de acordo com as IFRS, pois não é uma demonstração prevista nem obrigatória conforme as IFRS. Em sua primeira parte apresenta a riqueza criada pela Companhia, representada pelas receitas (receita bruta das vendas, incluindo os tributos incidentes sobre ela, as outras receitas e os 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 da 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.

#### 2.11. Normas e interpretações novas e revisadas já emitidas e adotadas

Os pronunciamentos e as interpretações contábeis abaixo, emitidos até 31 de dezembro de 2020 pelo "International Accounting Standards Board - IASB", foram aplicados pela Companhia nas demonstrações financeiras para o exercício findo em 31 de dezembro de 2020.

## Notas Explicativas

### 2. Base de apresentação e elaboração das demonstrações financeiras e principais políticas contábeis--Continuação

#### 2.11. Normas e interpretações novas e revisadas já emitidas e adotadas--Continuação

| <b>Norma</b>                                                                                        | <b>Descrição</b>                                                                                                                                                                                                                                                              | <b>Impacto nas demonstrações financeiras</b>                                                                                                       |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| IFRS - Estrutura Conceitual para Relatório Financeiro (CPC 00(R2) (vigência a partir de 01/01/2020) | Conceitos e orientações sobre apresentação e divulgação, bases de mensuração, objetivos do relatório financeiro e informação útil.                                                                                                                                            | A administração da Companhia avaliou os impactos do IFRS e entende que sua adoção não provocou um impacto relevante nas demonstrações financeiras. |
| Alterações ao CPC 15 (R1): Definição de Negócios                                                    | Melhora a definição de negócio, ajudando na determinação se a aquisição é de um grupo de ativos ou de um negócio.                                                                                                                                                             | Essas alterações não tiveram impacto na demonstração financeira da Companhia                                                                       |
| Alterações ao CPC 26 (R1) e IAS 8: Definição de Omissão Material                                    | A nova definição estabelece que: "a informação é material se sua omissão, distorção ou obscurecimento pode influenciar, razoavelmente, decisões que os principais usuários das demonstrações financeiras de propósito geral fazem com base nessas demonstrações financeiras". | Essas alterações não tiveram impacto na demonstração financeira da Companhia                                                                       |

## Notas Explicativas

### 2. Base de apresentação e elaboração das demonstrações financeiras e principais políticas contábeis--Continuação

#### 2.12. Normas emitidas, mas ainda não vigentes

| <b>Norma</b>                                                                     | <b>Descrição</b>                                                                                                                                                                                                                                                | <b>Impacto nas demonstrações financeiras</b>                                                                                                                                                                                                                                                   |
|----------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| IFRS 17 - Contratos de Seguros                                                   | Em contraste com os requisitos da IFRS 4, os quais são amplamente baseados em políticas contábeis locais vigentes em períodos anteriores, a IFRS 17 fornece um modelo abrangente para contratos de seguro, contemplando todos os aspectos contábeis relevantes. | A IFRS 17 vigora para períodos iniciados a partir de 1º de janeiro de 2023, sendo assim, a administração da Companhia irá avaliar os impactos do IFRS nas demonstrações financeiras em sua futura adoção.                                                                                      |
| Alterações ao IAS 1: Classificação de passivos como circulante ou não circulante | O IASB emitiu alterações nos parágrafos 69 a 76 do IAS 1, correlato ao CPC 26, de forma a especificar os requisitos para classificar o passivo como circulante ou não circulante.                                                                               | As alterações são válidas para períodos iniciados a partir de 1º de janeiro de 2023 e devem ser aplicadas retrospectivamente. Atualmente, A administração irá avaliar o impacto que as alterações terão na prática atual e se os contratos de empréstimo existentes podem exigir renegociação. |

### 3. Caixa e equivalentes de caixa

|                          | <b>31/12/2020</b> | <b>31/12/2019</b> |
|--------------------------|-------------------|-------------------|
| Caixa e contas bancárias | <b>2.977</b>      | 3.092             |
| Aplicações financeiras   | <b>56.603</b>     | 157.994           |
| Total                    | <b>59.580</b>     | 161.086           |

As aplicações financeiras são prontamente conversíveis em um montante conhecido de caixa e estão sujeitas a um insignificante risco de mudança de valor. Essas aplicações financeiras referem-se a Certificados de Depósitos Bancários - CDB, com remuneração de 96,0% da variação do Certificado de Depósito Interbancário - CDI.

**Notas Explicativas****4. Contas a receber de cliente e do poder concedente**

|                                          | <b>31/12/2020</b> | <b>31/12/2019</b> |
|------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Pedágio eletrônico (a)                   | <b>33.828</b>     | 31.077            |
| ARTESP - ressarcimento (b)               | <b>3.956</b>      | 3.956             |
| Outros valores a receber                 | <b>1.003</b>      | 972               |
| Provisão para perdas de crédito esperada | <b>(5.122)</b>    | (4.878)           |
| <b>Total</b>                             | <b>33.665</b>     | 31.127            |
| <br>Circulante                           | <br><b>33.665</b> | <br>31.127        |

(a) Valores decorrentes da arrecadação de pedágios pelo sistema eletrônico de pagamento de pedágio. Vide Nota 20.c).

(b) Referem-se aos ressarcimentos de evasão de pedágio previstos no contrato de concessão.

Para determinar a recuperação das contas a receber de clientes, a Companhia considera qualquer mudança na qualidade de crédito do cliente da data em que o crédito foi inicialmente concedido até o fim do período. O prazo médio de vencimento, exceto ARTESP, é de 30 dias.

A movimentação da provisão para créditos de liquidação duvidosa está demonstrada a seguir:

|                                 | <b>31/12/2020</b> | <b>31/12/2019</b> |
|---------------------------------|-------------------|-------------------|
| Em 1º de janeiro de 2019        | <b>(4.878)</b>    | (5.151)           |
| Adições a provisão no exercício | <b>(263)</b>      | (149)             |
| Reversões no exercício          | <b>19</b>         | 422               |
| Em 31 de dezembro de 2020       | <b>(5.122)</b>    | (4.878)           |

**5. Partes relacionadas**

As transações realizadas e os saldos correspondentes estão demonstrados a seguir:

| <b>Saldos patrimoniais</b>                 | <b>31/12/2020</b> | <b>31/12/2019</b> |
|--------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| <b>Ativo circulante</b>                    |                   |                   |
| Outras partes relacionadas                 |                   |                   |
| Soluciona Conservação Rodoviária Ltda. (c) | <b>473</b>        | 1.114             |
|                                            | <b>473</b>        | 1.114             |
| <b>Ativo não circulante</b>                |                   |                   |
| Controladora:                              |                   |                   |
| AB Concessões S.A. (a)                     | <b>538.025</b>    | 515.097           |
|                                            | <b>538.498</b>    | 515.097           |
| <b>Passivo circulante</b>                  |                   |                   |
| Dividendos a pagar - controladora          |                   |                   |
| AB Concessões S.A.                         | <b>273.021</b>    | 74.606            |
| Fornecedores - outras partes relacionadas  |                   |                   |
| AB Concessões S.A. (b)                     | <b>5.451</b>      | 10.650            |
|                                            | <b>278.472</b>    | 85.256            |

**Notas Explicativas****5. Partes relacionadas--Continuação**

| <b>Transações que afetaram o resultado</b> | <b>31/12/2020</b> | <b>31/12/2019</b> |
|--------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Custo do Serviço Prestado                  |                   |                   |
| Outras partes relacionadas                 |                   |                   |
| Soluciona Conservação Rodoviária Ltda. (c) | <b>(10.980)</b>   | (9.413)           |
| Despesas Administrativas                   |                   |                   |
| Controladora (b)                           | <b>(10.904)</b>   | (9.855)           |
| AB Concessões S.A.                         | <b>(21.884)</b>   | (19.268)          |
| Receitas financeiras                       |                   |                   |
| Controladora                               |                   |                   |
| AB Concessões S.A. (a)                     | <b>22.928</b>     | 43.849            |

- (a) Debêntures: Em 29 de setembro de 2012, a controladora AB Concessões S.A. emitiu 1.800 debêntures simples, não conversíveis em ações, da espécie quirografária, com valor unitário de R\$500 e com vencimento original em 29 de dezembro de 2013. A Companhia adquiriu 1.000 debêntures, remuneradas a 100% da variação acumulada das taxas do CDI, acrescidas de juros que variam de 2,8% a 3,2% ao ano, que seriam pagos integralmente na data de vencimento. Essa conta a receber da controladora está vinculada à emissão, por parte da Companhia, das debêntures de 2ª emissão, descritas na Nota 8. Essas debêntures foram repactuadas em 11 de dezembro de 2013 e seu vencimento prorrogado para 28 de janeiro de 2014, posteriormente, para 15 de abril de 2020. Em Assembleia geral de Debênturistas realizada em 12 de agosto de 2020 seu vencimento foi prorrogado para 30 de Setembro de 2021.

Os juros remuneratórios das debêntures foram alterados para 3,2% entre os dias 24 de abril de 2013 e 31 de janeiro de 2014, 1,35% de 1º de fevereiro de 2014 a 14 de agosto de 2017 e 1,6448% de 15 de agosto de 2017 até a data de seu vencimento em 30 de Setembro de 2021. Os juros remuneratórios serão pagos integralmente na data do vencimento sendo incorporados a cada período de capitalização.

Os recursos repassados à controladora, por meio da aquisição das referidas debêntures, foram investidos no sistema de concessão do Rodoanel Leste, operado pela Concessionária SPMAR S.A., empresa concessionária dos trechos sul e leste do Rodoanel Mário Covas, localizado na região metropolitana de São Paulo.

Em Assembleia Geral Ordinária realizada em 26 de abril de 2018, foi aprovada a proposta de compensação dos dividendos adicionais, com o saldo de debêntures a receber da controladora, conforme mencionado na Nota Explicativa nº 14, no valor de R\$98.889.

Em 25 de julho de 2019, foi realizada a alienação de 145 (cento e quarenta e cinco) debêntures da 2ª Emissão de Debentures Simples, Não Conversíveis em Ações, da Espécie Quirografária da AB Concessões S.A. em 29/06/2012, no valor de R\$159.669 (cento e cinquenta e nove milhões, seiscentos e sessenta e nove mil reais), através da compensação de dividendos declarados pela Companhia.

Em Assembleia Geral de Debenturistas, realizada em 25 de março de 2020, foi aprovada a alteração da data de vencimento das Debentures da primeira série, prorrogando o seu vencimento até o dia 15 de agosto de 2020.

- (b) Refere-se à prestação de serviços do centro de serviços compartilhados, relacionados à contabilidade e assessoria jurídica, entre outros.
- (c) Refere-se a serviços de conservação e manutenção nas rodovias pagos antecipadamente.

**Notas Explicativas****5. Partes relacionadas--Continuação**

A remuneração dos principais administradores, que compreendem administrador e empregados com autoridade e responsabilidade pelo planejamento, pela direção e pelo controle das atividades da Companhia, é composta exclusivamente de benefícios de curto prazo, o que inclui salário, benefícios, remuneração variável e respectivos encargos, conforme demonstrado no quadro a seguir. A Companhia não oferece benefícios de longo prazo, de rescisão de contrato de trabalho, plano de previdência privada ou remuneração baseada em participações societárias para os administradores e outros funcionários.

Os montantes destinados e reconhecidos como despesa no exercício findo em 31 de dezembro de 2020 foram de R\$1.920, respectivamente R\$1.916 em 31 de dezembro de 2019, os quais fazem parte da remuneração anual dos administradores aprovada pela Assembleia Geral.

|                   | 31/12/2020 | 31/12/2019 |
|-------------------|------------|------------|
| Salários          | 1.214      | 1.231      |
| Encargos          | 394        | 372        |
| Outros benefícios | 312        | 313        |
| Total             | 1.920      | 1.916      |

**6. Imposto de renda e contribuição social diferidos****a) Imposto de renda e contribuição social diferidos**

| Crédito de imposto                                       | 31/12/2020 | 31/12/2019 |
|----------------------------------------------------------|------------|------------|
| Diferença temporária:                                    |            |            |
| Provisão para riscos cíveis, trabalhistas e tributários. | 108.804    | 74.026     |
| Obrigações Fiscais                                       | 19.009     | 17.440     |
| Mudança de prática contábil (ICPC 01 e OCPC 05) (i)      | 8.514      | 23.110     |
| Provisão para créditos de liquidação duvidosa            | 5.122      | 4.878      |
| Arrendamento mercantil                                   | 3          | 23         |
| Provisão de Manutenção                                   | -          | 6.825      |
| Base de cálculo                                          | 141.452    | 126.302    |
| Alíquota nominal combinada                               | 34%        | 34%        |
| Total dos créditos sobre diferenças temporárias          | 48.094     | 42.943     |
| Benefício fiscal incorporado (ii)                        | 10.150     | 27.550     |
| Total dos créditos                                       | 58.244     | 70.493     |

**Notas Explicativas****6. Imposto de renda e contribuição social diferidos--Continuação****a) Imposto de renda e contribuição social diferidos--Continuação**

| <b>Débito de imposto</b>                                             | <b>31/12/2020</b> | <b>31/12/2019</b> |
|----------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Diferença temporária:                                                |                   |                   |
| Outros Ativos                                                        | <b>4.997</b>      | 6.404             |
| Ajuste a valor presente líquido (iii)                                | <b>1.319</b>      | 3.958             |
| Instrumentos financeiros derivativos                                 | -                 | 4.922             |
| Encargos financeiros antecipados (iv)                                | <b>81</b>         | 1.639             |
| Base de cálculo                                                      | <b>6.397</b>      | 16.923            |
| Alíquota nominal combinada                                           | <b>34%</b>        | 34%               |
| Total do débito                                                      | <b>2.175</b>      | 5.754             |
| Crédito de imposto de renda e contribuição social diferidos, líquido | <b>56.069</b>     | 64.739            |

- (i) O montante de R\$8.514 em 31 de dezembro de 2020 (R\$23.110 em 31 de dezembro de 2019) foi gerado com base nas diferenças de critérios contábeis e fiscais e será amortizado pelo prazo remanescente de concessão.
- (ii) Refere-se ao benefício fiscal calculado sobre o ágio de aquisição da Companhia, que foi pago pela antiga controladora da Companhia, a qual foi posteriormente incorporada em 31 de julho de 2015. Com a cisão e posterior incorporação pela Companhia da parcela cindida, a Companhia passou a ter o direito do aproveitamento desse benefício fiscal, no montante de R\$97.835, que corresponde a 34% do valor pago na aquisição do direito de concessão, registrado conforme Instrução CVM nº 319/99 e respectiva nota explicativa emitida pela CVM, bem como interpretação técnica ICPC 09 (R2) - Demonstrações financeiras Individuais, Demonstrações Separadas, Demonstrações Consolidadas e Aplicação do Método de Equivalência Patrimonial emitida pelo Comitê de Pronunciamentos Contábeis - CPC, esses impostos diferidos ativos tiveram como contrapartida a rubrica "Reserva de capital" no patrimônio líquido. O ágio que originou esse benefício fiscal foi calculado sobre a rentabilidade futura da Companhia e será realizado de forma proporcional à amortização fiscal do ágio incorporado que o originou, até julho de 2021, prazo final da concessão.
- (iii) O montante de R\$1.319 em 31 de dezembro de 2020 (R\$3.958 em 31 de dezembro de 2019) foi gerado por meio do ajuste a valor presente das obrigações com o Poder Concedente.
- (iv) Referem-se às deduções de debêntures, comissões e Imposto sobre Operações Financeiras - IOF, retidas na liberação das debêntures, conforme Nota 8.

A administração estima que a realização dos créditos de imposto de renda e contribuição social será como segue:

|      | <b>31/12/2020</b> | <b>31/12/2019</b> |
|------|-------------------|-------------------|
| 2020 | -                 | 56.537            |
| 2021 | <b>58.244</b>     | 13.956            |
|      | <b>58.244</b>     | 70.493            |

**Notas Explicativas****6. Imposto de renda e contribuição social diferidos--Continuação****b) Reconciliação dos impostos**

O imposto de renda e a contribuição social líquidos, correntes e diferidos são reconciliados com a alíquota de imposto, conforme demonstrado a seguir:

|                                                                     | <b>31/12/2020</b> | <b>31/12/2019</b> |
|---------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Lucro antes do imposto de renda e da contribuição social            | <b>298.293</b>    | 302.063           |
| Alíquota nominal combinada                                          | <b>34%</b>        | 34%               |
| Expectativa de despesa de imposto de renda e contribuição social    | <b>(101.420)</b>  | (102,701)         |
| Diferenças permanentes                                              | <b>(195)</b>      | (152)             |
| Despesa de imposto de renda e contribuição social                   | <b>(101.615)</b>  | (102.853)         |
| Representada por despesa de imposto de renda e contribuição social: |                   |                   |
| Correntes                                                           | <b>(92.945)</b>   | (100.920)         |
| Diferidos                                                           | <b>(8.670)</b>    | (1.933)           |
|                                                                     | <b>(101.615)</b>  | (102.853)         |
| Aliquota efetiva dos impostos                                       | <b>34,07%</b>     | 34,05%            |

**7. Intangível**

A movimentação é como segue:

| <b>Custo</b>                     | <b>Direito de exploração (a)</b> | <b>Intangível em rodovias (b)</b> | <b>Direito de uso de software e outros</b> | <b>Total</b>   |
|----------------------------------|----------------------------------|-----------------------------------|--------------------------------------------|----------------|
| Saldos em 31 de dezembro de 2018 | 74.375                           | 895.106                           | 3.429                                      | 972.910        |
| Aquisições                       | -                                | 3.448                             | 68                                         | 3.516          |
| Baixas                           | -                                | (580)                             | -                                          | (580)          |
| Saldos em 31 de dezembro de 2019 | 74.375                           | 897.974                           | 3.497                                      | 975.846        |
| Aquisições                       | -                                | <b>7.687</b>                      | <b>29</b>                                  | <b>7.716</b>   |
| Baixas                           | -                                | <b>(1.020)</b>                    | -                                          | <b>(1.020)</b> |
| Saldos em 31 de dezembro de 2020 | <b>74.375</b>                    | <b>904.641</b>                    | <b>3.526</b>                               | <b>982.542</b> |

**Notas Explicativas****7. Intangível--Continuação**

| <b>Amortização acumulada</b>     | <b>Direito de exploração (a)</b> | <b>Intangível em rodovias (b)</b> | <b>Direito de uso de software e outros</b> | <b>Total</b>     |
|----------------------------------|----------------------------------|-----------------------------------|--------------------------------------------|------------------|
| Saldos em 31 de dezembro de 2018 | (66.947)                         | (700.597)                         | (3.164)                                    | (770.708)        |
| Amortização                      | (2.892)                          | (73.866)                          | (88)                                       | (76.846)         |
| Baixas                           | -                                | 329                               | -                                          | 329              |
| Saldos em 31 de dezembro de 2019 | (69.839)                         | (774.134)                         | (3.252)                                    | (847.225)        |
| Amortização                      | <b>(2.832)</b>                   | <b>(73.259)</b>                   | <b>(83)</b>                                | <b>(76.174)</b>  |
| Baixas                           | -                                | 735                               | -                                          | 735              |
| Saldos em 31 de dezembro de 2020 | <b>(72.671)</b>                  | <b>(846.658)</b>                  | <b>(3.335)</b>                             | <b>(922.664)</b> |

| <b>Intangível líquido</b> | <b>Direito de exploração (a)</b> | <b>Intangível em rodovias (b)</b> | <b>Direito de uso de software e outros</b> | <b>Total</b>  |
|---------------------------|----------------------------------|-----------------------------------|--------------------------------------------|---------------|
| Saldos em 31/12/2019      | 4.536                            | 123.840                           | 245                                        | 128.621       |
| Saldos em 31/12/2020      | <b>1.704</b>                     | <b>57.983</b>                     | <b>191</b>                                 | <b>59.878</b> |
| Taxa média (a.a.)         | <b>4,35%</b>                     | <b>57,02%</b>                     | <b>20%</b>                                 | -             |

(a) Refere-se ao valor assumido para a exploração do sistema rodoviário, conforme mencionado na Nota 1. A amortização é efetuada com base na projeção da curva de tráfego estimada para o período da concessão.

(b) Refere-se a investimentos efetuados nas rodovias que geram benefício econômico futuro e que retornarão ao Poder Concedente quando da extinção da concessão, conforme mencionado na Nota 1. A amortização é efetuada com base na projeção da curva de tráfego estimada para o período da concessão.

A administração da Companhia não identificou risco de não recuperação desses ativos em 31 de dezembro de 2020.

**8. Debêntures**

| <b>Série</b>       | <b>Quantidade emitida</b> | <b>Taxas contratuais (%)</b> | <b>Vencimento</b> | <b>31/12/2020</b> | <b>31/12/2019</b> |
|--------------------|---------------------------|------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| 2ª emissão:        |                           |                              |                   |                   |                   |
| 1ª série           | 32.402                    | 100% CDI + 2,25% a.a.        | Abril/2020        | -                 | 47.681            |
| 2ª série (a)       | 36.705                    | IPCA + 5,4% a.a.             | Abril/2020        | -                 | 79.861            |
| 5ª emissão         | 390                       | 100% CDI + 2,20% a.a.        | Fevereiro/2021    | <b>48.861</b>     | 299.064           |
|                    |                           |                              |                   | <b>48.861</b>     | 426.606           |
| Custo de transação |                           |                              |                   | <b>(81)</b>       | <b>(1.639)</b>    |
| Total              |                           |                              |                   | <b>48.780</b>     | <b>424.967</b>    |
| Circulante         |                           |                              |                   | <b>48.780</b>     | 424.967           |

## Notas Explicativas

### 8. Debêntures--Continuação

#### 5ª emissão

Em 16 de junho de 2018, a Companhia efetuou a 5ª emissão de debêntures simples, não conversíveis em ações, da espécie quirografária, com vencimento final em 15 de dezembro de 2020. O saldo do Valor Nominal Unitário das Debêntures terá amortizações parciais de acordo com o cronograma previsto no instrumento particular de escritura. O montante total da emissão foi de R\$390.000, sendo 390 debêntures com valor nominal unitário de R\$1.000, em série única, as quais serão remuneradas pela variação de 100% do CDI mais 2,20% ao ano, cujos recursos foram destinados para o resgate antecipado total das debentures da 3ª e 4ª emissão, bem como o pagamento antecipado integral de Cédula de Crédito Bancário em 28 de setembro de 2018.

Em 20 de maio de 2020, a companhia aprovou através de Assembleia Geral de debenturistas - AGD, a prorrogação da data de vencimento das debêntures para 15 de fevereiro de 2021, e consequentemente alterações na tabela de Data de Pagamento da Remuneração e na tabela de Data de Amortização das Debêntures.

#### 2ª emissão

Em 15 de fevereiro de 2013, a Companhia efetuou a 2ª emissão de debêntures nominativas e escriturais, não conversíveis em ações, em duas séries (32.402 na primeira série e 36.705 na segunda série) com garantia real. A 2ª emissão foi registrada na CVM em 25 de fevereiro de 2013.

(a) Essa operação foi mensurada ao valor justo por meio do resultado, de acordo com os métodos da contabilidade de “hedge” de valor justo (Nota 20).

Em 15 de Abril de 2020 a Companhia liquidou a 2ª emissão de debêntures, encerrando as suas respectivas obrigações.

#### Cláusulas restritivas

A debênture da 5ª emissão contém cláusulas restritivas que implicam vencimento antecipado e requer o cumprimento de determinados índices financeiros. Em 31 de dezembro de 2020 e 31 de dezembro de 2019 a Companhia não apresentava desvios em relação ao cumprimento das condições contratuais pactuadas. A escritura completa da debenture está disponível no “website” do agente fiduciário [www.pentagonotrustee.com.br](http://www.pentagonotrustee.com.br) e da Companhia.

**Notas Explicativas****9. Fornecedores**

|                           | <b>31/12/2020</b> | <b>31/12/2019</b> |
|---------------------------|-------------------|-------------------|
| De materiais              | <b>4.430</b>      | 4.064             |
| De serviços de engenharia | <b>12.237</b>     | 12.481            |
| Total                     | <b>16.667</b>     | 16.545            |

**10. Credor pela concessão**

Refere-se ao saldo do ônus da concessão, composto pelos valores devidos ao Poder Concedente pela exploração da concessão.

O valor do ônus fixo da concessão foi liquidado em 240 parcelas mensais e consecutivas, tendo sido paga a primeira parcela em junho de 1998. Os montantes foram reajustados conforme mencionado na Nota 1.

O montante do ônus por concessão é apresentado como segue:

|                      | <b>31/12/2020</b> | <b>31/12/2019</b> |
|----------------------|-------------------|-------------------|
| Parcela variável (a) | <b>780</b>        | 735               |
| Total                | <b>780</b>        | 735               |

(a) Saldo variável correspondente a 1,5% da receita de pedágio e das receitas acessórias efetivamente auferidas mensalmente, com vencimento até o último dia útil do mês subsequente. Conforme mencionado na Nota 1, pelo fato de o reajuste das tarifas de pedágio não ter sido repassado aos usuários, este percentual foi reduzido em 50% por prazo indeterminado, devendo essa redução ser formalizada através de TAM específico.

No decorrer do exercício findo em 31 de dezembro de 2020 foram pagos ao Poder Concedente o montante de R\$8.257 e, respectivamente R\$8.258 em 31 de dezembro de 2019, referente à parte variável do direito de exploração.

**11. Provisão para manutenção**

Os valores registrados como provisão para manutenção foram provisionados a cada trecho de rodovia, com intervenções que ocorreram, em média, a cada quatro anos.

**Notas Explicativas****11. Provisão para manutenção--Continuação**

A movimentação do saldo das provisões para manutenção é conforme segue:

|                                  | <b>31/12/2020</b> | <b>31/12/2019</b> |
|----------------------------------|-------------------|-------------------|
| Saldo inicial                    | <b>6.825</b>      | 19.037            |
| Adição e ajuste a valor presente | <b>4.726</b>      | 1.237             |
| Utilização                       | <b>(11.551)</b>   | (13.449)          |
| Saldo final                      | <b>-</b>          | 6.825             |

**12. Obrigações fiscais**

|                                                                                                          | <b>31/12/2020</b> | <b>31/12/2019</b> |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Imposto de renda                                                                                         | <b>19.908</b>     | 26.955            |
| Contribuição social                                                                                      | <b>7.279</b>      | 9.763             |
| Imposto Sobre Serviços - ISS                                                                             | <b>2.648</b>      | 2.482             |
| Programa de Integração Social - PIS e Contribuição para o<br>Financiamento da Seguridade Social - COFINS | <b>2.191</b>      | 1.939             |
| Outras                                                                                                   | <b>269</b>        | 274               |
| Total                                                                                                    | <b>32.295</b>     | 41.413            |

**13. Provisões para riscos cíveis, trabalhistas e outros**

A Companhia é parte em processos administrativos e judiciais pendentes de resolução e correspondentes a casos administrativos (não trabalhista ou tributários), cíveis, trabalhistas e tributários.

A administração constituiu, com base na opinião de seus advogados, uma provisão para cobrir as perdas prováveis que possam decorrer de referidos casos e estima que sua decisão final não afete significativamente o fluxo de caixa, a posição financeira e o resultado de suas operações em virtude dos depósitos judiciais existentes.

A Companhia espera que parte dos valores de provisão seja reembolsada, em decorrência dos contratos de seguros contratados, conforme mencionado na Nota Explicativa nº 21, e reconheceu os valores de reembolso como um ativo separado, no montante de R\$4.977.

**Notas Explicativas****13. Provisões para riscos cíveis, trabalhistas e outros--Continuação**

A movimentação do saldo dos riscos cíveis, trabalhistas e outros é conforme segue:

|                          | 31/12/2019 | Adições | Atualizações | Reversões | Utilizações | 31/12/2020 |
|--------------------------|------------|---------|--------------|-----------|-------------|------------|
| Cíveis (a)               | 29.226     | 2.301   | 3.242        | (3.386)   | (5.069)     | 26.314     |
| Trabalhistas (b)         | 37.331     | 18.751  | 13.277       | -         | (8.375)     | 60.984     |
| Tributário (d)           | 1.121      | 56      | -            | (4)       | (1)         | 1.172      |
| Outras contingências (c) | 6.348      | 14.426  | 361          | (520)     | (281)       | 20.334     |
| Total                    | 74.026     | 35.534  | 16.880       | (3.910)   | (13.726)    | 108.804    |

  

|                          | 31/12/2018 | Adições | Atualizações | Reversões | Utilizações | 31/12/2019 |
|--------------------------|------------|---------|--------------|-----------|-------------|------------|
| Cíveis (a)               | 21.452     | 12.435  | 3.988        | (6.631)   | (2.018)     | 29.226     |
| Trabalhistas (b)         | 19.866     | 22.131  | 797          | -         | (5.463)     | 37.331     |
| Tributário (d)           | -          | 1.121   | -            | -         | -           | 1.121      |
| Outras contingências (c) | 2.308      | 5.161   | 94           | (452)     | (764)       | 6.348      |
| Total                    | 43.626     | 40.848  | 4.879        | (7.083)   | (8.245)     | 74.026     |

- (a) Refere-se a casos judiciais, principalmente, a pedidos de indenização por eventos ocorridos nas rodovias, ou discussões judiciais com o Poder Público, inclusive ambientais. O incremento identificado no período decorre da tese de responsabilidade objetiva atualmente aceita por parte do judiciário para determinadas situações decorrentes de contratos de serviços públicos.
- (b) Refere-se a pedidos de empregados ou empregados de fornecedores, relativos a horas extras excedentes, adicional de insalubridade entre outros. O incremento identificado no período decorre de discussões sobre a responsabilidade decorrente do conceito de grupo econômico e, dentre estes, parte poderá gerar alguma perda para a companhia, em razão de entendimento processual pelo judiciário trabalhista que denegou seguimento para determinados recursos. Tais casos ainda tem recursos pendentes de julgamento pelos tribunais superiores
- (c) Correspondem substancialmente a processos administrativos do Poder Concedente, em razão do gerenciamento dos indicadores contratuais.
- (d) Refere-se a casos judiciais vinculados aos fiscos municipais, no que tange ao recolhimento do ISSQN.

Adicionalmente, a Companhia é parte em processos cíveis (casos judiciais não trabalhistas ou tributários), decorrentes de pedidos de indenização por usuário das rodovias, desapropriações, discussões com fornecedores e com o Poder Público no valor de R\$24.245 (R\$18.854 em 31 de dezembro de 2019), trabalhistas, decorrentes de pedidos de empregados ou empregados de fornecedores, relativos a horas extras, aviso prévio, adicional de insalubridade, grupo econômico, entre outros, no valor de R\$4.221 (R\$5.122 em 31 de dezembro de 2019) e outras contingências, decorrentes de processos administrativos, não trabalhista ou tributário, iniciados por notificações aplicadas pelo Poder Público no valor de R\$11.124 (R\$20.412 em 31 de dezembro de 2019) ainda em andamento, advindos do curso normal de suas operações, ou reflexos dos seus *stakeholders*, classificados como de risco possível pelos seus advogados, para os quais não foi constituída provisão. Dentre os processos cíveis, consta a ação declaratória proposta pela ARTESP e o Governo do Estado de São Paulo, na qual se discute a anulação do TAM nº 16/06, que, conforme mencionado na Nota 1, aumentou o prazo de concessão, sendo o risco classificado como possível de perda, de acordo com seus advogados. O processo está em fase de instrução e aguarda pela conclusão da perícia e produção de provas requeridas.

## Notas Explicativas

### 13. Provisões para riscos cíveis, trabalhistas e outros--Continuação

O saldo de depósitos judiciais e bloqueios judiciais (decorrentes de arresto ou penhora), no montante de R\$29.342 e R\$86.323, respectivamente, em 31 de dezembro de 2019 (R\$32.356 e R\$86.017, respectivamente, em 31 de dezembro de 2019), classificados no ativo não circulante, referem-se a garantias judiciais. O valor de garantia judicial corresponde, principalmente, a processos de natureza trabalhista de terceiros, cujo valor total é de R\$123.823 (R\$89.845 em dezembro de 2019, e nos quais a Companhia foi envolvida, apenas, na fase de execução e figurou como parte na fase de conhecimento. A Companhia adota todas as medidas cabíveis para reverter os valores sob constrição judicial.

### 14. Patrimônio líquido

#### Capital social

O capital social em 31 de dezembro de 2020 e 2019 é de R\$71.000 e está representado por 610.000 ações ordinárias nominativas, sem valor nominal, detidas diretamente pela AB Concessões S.A.

#### Reserva de capital

Em Assembleia Geral Extraordinária realizada em 31 de julho de 2015, foi aprovada a cisão total da Atlantia Bertin Concessões S.A. e incorporação de suas parcelas cindidas pela Companhia e demais empresas do grupo AB Concessões S.A. A AB Concessões S.A., única acionista da Atlantia Bertin Concessões S.A., passou a ser a controladora direta da Companhia. A Companhia registrou Reserva de capital de R\$97.835, como contrapartida dos saldos incorporados.

#### Reservas de lucros e distribuição de dividendos

A reserva legal é calculada no fim de cada exercício, no montante equivalente a 5% do lucro líquido, até o valor máximo estabelecido em Lei (20% do capital social). Em 31 de dezembro de 2020 e de 2019, não foi constituída reserva legal, pois seu saldo já atingiu o limite de 20% do capital social.

O lucro remanescente, após as destinações legais e a destinação de dividendos mínimos obrigatórios de 25%, é classificado na rubrica "Reserva de lucros".

Conforme previsto na lei das Sociedades por Ações, o saldo das reservas de lucros não poderá ultrapassar o capital social e, atingindo esse limite, a assembleia deliberará sobre aplicação do excesso, nos termos da lei.

**Notas Explicativas****14. Patrimônio Líquido--Continuação**Reserva de capital--Continuação

Em Assembleia Geral Ordinária realizada em 17 de abril de 2019, foi aprovada a distribuição de dividendos no valor de R\$117.410, oriundos da conta de reservas de lucros.

Em 25 de julho de 2019, foi realizada a alienação de 145 (cento e quarenta e cinco) debêntures da 2ª Emissão de Debentures Simples, Não Conversíveis em Ações, da Espécie Quirografária da AB Concessões S.A. em 29/06/2012, no valor de R\$159.669 (cento e cinquenta e nove milhões, seiscentos e sessenta e nove mil reais), através da compensação de dividendos declarados pela Companhia.

Em Assembleia Geral Ordinária realizada em 24 de abril de 2020, foi aprovada a distribuição de dividendos no valor de R\$244,93 por ação, totalizando R\$149.408, oriundos da conta de reservas de lucros.

O cálculo dos dividendos mínimos obrigatórios em 31 de dezembro de 2020 está assim demonstrado:

|                                                                           | <u>31/12/2019</u> | <u>31/12/2019</u> |
|---------------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Lucro do exercício (base para cálculo de dividendos mínimos obrigatórios) | <b>196.678</b>    | 199.211           |
| Dividendos mínimos obrigatórios - 25%                                     | <b>49.169</b>     | 49.803            |
| Dividendos propostos                                                      | <b>49.169</b>     | 49.803            |

**Notas Explicativas****15. Receita operacional líquida**

A receita é composta conforme segue:

|                                    | <b>31/12/2020</b> | <b>31/12/2019</b> |
|------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Receita com arrecadação de pedágio | <b>537.853</b>    | 539.789           |
| Receita de construção (*)          | <b>3.422</b>      | 1.560             |
| Outras receitas                    | <b>15.285</b>     | 15.032            |
| Receita bruta                      | <b>556.560</b>    | 556.381           |
| Deduções da receita:               |                   |                   |
| ISS                                | <b>(27.372)</b>   | (27.443)          |
| PIS                                | <b>(3.598)</b>    | (3.713)           |
| COFINS                             | <b>(16.605)</b>   | (17.136)          |
| Receita líquida                    | <b>508.985</b>    | 508.089           |

(\*) As receitas relativas à construção das infraestruturas utilizadas na prestação dos serviços são contabilizadas seguindo estágio da construção da referida infraestrutura, em conformidade as normas internacionais de contabilidade-IFRS.

**16. Custos e despesas por natureza**

|                                                                       | <b>31/12/2020</b> | <b>31/12/2019</b> |
|-----------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Serviços de terceiros - conservação, manutenção e operação da rodovia | <b>(8.394)</b>    | -                 |
| Despesas de amortização (**)                                          | <b>(77.089)</b>   | (77.315)          |
| Despesas com a exploração da concessão (custo variável da outorga)    | <b>(8.302)</b>    | (8.320)           |
| Despesas com prestadores de serviços                                  | <b>(38.274)</b>   | (37.285)          |
| Despesas com funcionários                                             | <b>(22.005)</b>   | (21.694)          |
| Despesas com materiais e equipamentos                                 | <b>(11.679)</b>   | (12.091)          |
| Custos com construção (*)                                             | <b>(3.422)</b>    | (1.560)           |
| Provisão para riscos cíveis, trabalhistas e tributários               | <b>(48.504)</b>   | (38.645)          |
| Seguros                                                               | <b>(1.407)</b>    | (2.780)           |
| Outras receitas                                                       | <b>2.554</b>      | 1.012             |
| Outras despesas                                                       | <b>(5.235)</b>    | (5.796)           |
| Total                                                                 | <b>(221.757)</b>  | (204.474)         |
| Classificadas como:                                                   |                   |                   |
| Custo dos serviços prestados                                          | <b>(155.966)</b>  | (152.219)         |
| Despesas gerais e administrativas                                     | <b>(68.345)</b>   | (53.266)          |
| Outras receitas operacionais, líquidas                                | <b>2.554</b>      | 1.011             |
| Total                                                                 | <b>(221.757)</b>  | (204.474)         |

(\*) Vide Nota 15.

(\*\*) Refere-se à amortização do intangível somada à amortização dos direitos de uso contratuais por conta da aplicação do IFRS 16. Este último no valor de R\$915 em 31 de dezembro de 2020.

**Notas Explicativas****17. Receitas e despesas financeiras**

|                                                                       | <b>31/12/2020</b> | <b>31/12/2019</b> |
|-----------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Receitas financeiras                                                  |                   |                   |
| Receita com rendimentos de aplicação financeira e outras              | <b>3.889</b>      | 9.521             |
| Juros com partes relacionadas                                         | <b>22.928</b>     | 43.849            |
| Receita com operações de instrumentos financeiros derivativos - Hedge | <b>2.516</b>      | 11.857            |
| Outras receitas com operações de instrumentos financeiros derivativos | <b>79.845</b>     | 93.719            |
|                                                                       | <b>109.178</b>    | 158.946           |
| Despesas financeiras                                                  |                   |                   |
| Juros e variações monetárias sobre empréstimos e debêntures           | <b>(15.478)</b>   | (52.479)          |
| Despesa com operações de instrumentos financeiros derivativos - Hedge | <b>(752)</b>      | (6.245)           |
| Outras despesas com operações de instrumentos financeiros derivativos | <b>(79.771)</b>   | (96.421)          |
| Outras despesas financeiras                                           | <b>(2.112)</b>    | (5.352)           |
|                                                                       | <b>(98.113)</b>   | (160.497)         |
| Resultado financeiro                                                  | <b>11.065</b>     | (1.551)           |

**18. Lucro por ação**

A tabela a seguir reconcilia o lucro líquido e a média ponderada do valor por ação, utilizados para o cálculo do lucro básico e do lucro diluído por ação.

| <b>Básico e diluído</b>                    | <b>31/12/2020</b> | <b>31/12/2019</b> |
|--------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Lucro líquido do período                   | <b>196.678</b>    | 199.211           |
| Número médio ponderado de ações            | <b>610.000</b>    | 610.000           |
| Lucro por ação - básico e diluído (em R\$) | <b>322,42</b>     | 326,58            |

No período findo em 31 de dezembro de 2020 e de 2019, a Companhia não possui instrumentos conversíveis em ação que gerassem impacto diluidor no lucro por ação e, portanto, o lucro por ação básico e diluído são idênticos.

## Notas Explicativas

### 19. Demonstração dos fluxos de caixa

#### Informações suplementares

|                                                                                   | <u>31/12/2020</u> | <u>31/12/2019</u> |
|-----------------------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Caixa desembolsado durante o período:                                             |                   |                   |
| Transações de investimentos e financiamentos que não envolveram caixa             |                   |                   |
| Fornecedores de intangível                                                        | <b>130</b>        | (2.125)           |
| Compensação de saldo a receber de partes relacionadas com dividendos distribuídos | -                 | 159.670           |

### 20. Instrumentos financeiros

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 Companhia estão apresentados a seguir:

#### Gestão de risco de capital

A administração gerencia seus recursos a fim de assegurar a continuidade dos negócios e maximizar os recursos para aplicação em novos investimentos na rodovia, além de prover retorno aos acionistas.

A estrutura de capital da Companhia consiste em passivos financeiros, caixa e equivalentes de caixa e patrimônio líquido, compreendendo o capital social e os lucros acumulados.

Os objetivos da Companhia ao administrar seu capital são os de salvaguardar a capacidade e continuidade das operações, oferecendo retorno aos acionistas e benefícios às outras partes interessadas, além de manter uma estrutura de capital ideal para reduzir custo e maximizar os recursos para aplicação em novos investimentos e investimentos nos negócios existentes.

#### Valor justo dos instrumentos financeiros

##### a) *Instrumentos financeiros registrados ao custo amortizado*

Os instrumentos financeiros mantidos pela Companhia são registrados ao custo amortizado e aproximam-se de seu valor justo, uma vez que:

- (1) O caixa e os equivalentes de caixa estão substancialmente indexados ao CDI.
- (2) As contas a receber de clientes e as contas a pagar a fornecedores possuem prazo médio de 30 dias.

**Notas Explicativas****20. Instrumentos financeiros--Continuação**Valor justo dos instrumentos financeiros--Continuaçãoa) *Instrumentos financeiros registrados ao custo amortizado--Continuação*

- (3) As contas a receber de partes relacionadas possuem prazo superior a um ano e estão atreladas a operações futuras de empresas vinculadas ao seu grupo controlador, conforme apresentado na Nota 5 e incorporam os juros a receber até a data do balanço.
- (4) Credor pela concessão refere-se ao compromisso assumido com o Poder Concedente, conforme mencionado na Nota 10, e está atualizado monetariamente e ajustado a valor presente até a data do balanço.

Uma vez que a natureza, a característica e as condições contratadas estão refletidas nos saldos contábeis, os saldos elegíveis são ajustados a valor presente quando aplicável.

Caso a Companhia adotasse o critério de reconhecer os passivos de empréstimos e financiamentos aos seus valores justos, os saldos apurados seriam os seguintes:

|                | 31/12/2020     |             | 31/12/2019     |             |
|----------------|----------------|-------------|----------------|-------------|
|                | Valor contábil | Valor justo | Valor contábil | Valor justo |
| Debêntures (*) | 48.780         | 48.921      | 345.347        | 350.781     |

(\*) Valores brutos dos custos de transação das parcelas não protegidas, conforme mencionado na Nota 8.

A seguir são apresentados os saldos de instrumentos financeiros mantidos pela Companhia conforme suas características:

| Ativos                                 | 31/12/2020                                      | 31/12/2019 |
|----------------------------------------|-------------------------------------------------|------------|
|                                        | Designados ao valor justo por meio do resultado |            |
| Caixa e equivalentes de caixa          | 59.580                                          | 161.086    |
|                                        | Empréstimos e recebíveis                        |            |
| Contas a receber e partes relacionadas | 34.138                                          | 32.241     |
| Debêntures com partes relacionadas     | 538.025                                         | 515.097    |

**Notas Explicativas****20. Instrumentos financeiros--Continuação**Valor justo dos instrumentos financeiros--Continuaçãoa) *Instrumentos financeiros registrados ao custo amortizado--Continuação*

| <b>Passivos</b>                                  | <b>Passivos financeiros ao custo amortizado</b> |         |
|--------------------------------------------------|-------------------------------------------------|---------|
| Fornecedores e partes relacionadas               | <b>21.968</b>                                   | 27.195  |
| Debêntures - 2ª emissão - 1ª série e 5ª emissão. | <b>48.861</b>                                   | 346.745 |
| Credor pela concessão                            | <b>780</b>                                      | 735     |
| Outras contas a pagar                            | <b>3.234</b>                                    | 3.206   |

b) *Instrumentos financeiros derivativos registrados pelo valor justo*

As contratações de instrumentos financeiros derivativos na Companhia têm como objetivos desde a proteção ao risco de variação da inflação de suas debêntures que possuem correção indexada ao IPCA, conforme demonstrado na Nota 8, bem como a preservação desta variação, a partir de instrumentos financeiros derivativos, denominados “offset swaps” com taxas opostas às dos swaps contratados com o objetivo de proteção (*hedge*) e foram firmadas com várias contrapartes. Os derivativos avaliados com técnicas de avaliação com informações observáveis de mercado são principalmente “swaps” de taxa de juros.

A Companhia utiliza a seguinte hierarquia para determinar e divulgar o valor justo de instrumentos financeiros por técnica de avaliação:

- Nível 1: são obtidos de preços cotados (não ajustados) em mercados ativos para ativos ou passivos idênticos.
- Nível 2: são obtidos por meio de outras variáveis além dos preços cotados incluídos no Nível 1, que são observáveis para o ativo ou passivo diretamente (ou seja, como preços) ou indiretamente (ou seja, com base em preços).
- Nível 3: são os obtidos por meio de técnicas de avaliação que incluem variáveis para o ativo ou passivo, mas que não têm como base os dados observáveis de mercado (dados não observáveis).

Em 31 de dezembro de 2020, a Companhia mantinha os instrumentos financeiros mensurados pelo valor justo determinados de acordo com o nível 2, pois considera outras variáveis na mensuração e não apenas o preço dos produtos.

**Notas Explicativas****20. Instrumentos financeiros--Continuação**Valor justo dos instrumentos financeiros--Continuação**b) Instrumentos financeiros derivativos registrados pelo valor justo--Continuação**

A Companhia contratou “swap” para troca de taxa prefixada de 5,4% ao ano adicional à variação do IPCA, por variação do CDI mais 0,725% ao ano. Essa operação, assim como a dívida (objeto do “hedge”), está sendo avaliada de acordo com a contabilidade de “hedge” de valor justo.

Em 5 de março de 2018, a Companhia contratou operações de *swap* a fim de preservar, aos atuais níveis, o valor justo dos derivativos contratados em 2013. A Companhia contratou *swaps* para troca de taxa prefixada de 5,40% ao ano adicional à variação do IPCA (ponta passiva), por variação do CDI mais 26,88%, ao ano, em média (ponta ativa).

A posição desses derivativos, em 31 de dezembro de 2020, é como segue:

| Descrição                           | Data de início dos contratos | Data de vencimento | Posição (valor de referência) | Valor de referência (nacional) | Valor justo (“fair value”) 31/12/2020 | Valor justo (“fair value”) 31/12/2019 | Efeito acumulado (valor a receber (pagar)) |
|-------------------------------------|------------------------------|--------------------|-------------------------------|--------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|--------------------------------------------|
| <u>Contratos ponta ativa</u>        |                              |                    |                               |                                |                                       |                                       |                                            |
| <u>Taxa pós</u>                     |                              |                    |                               |                                |                                       |                                       |                                            |
| Banco Santander (Brasil) S.A.       | 05/03/2018                   | 15/04/2020         | CDI + 26,95%                  | 24.250                         | -                                     | 8.244                                 | (8.244)                                    |
| Banco Itaú S.A.                     | 05/03/2018                   | 15/04/2020         | CDI + 26,84%                  | 126.100                        | -                                     | 42.848                                | (42.848)                                   |
| Banco BTG Pactual S.A.              | 05/03/2018                   | 15/04/2020         | CDI + 27,01%                  | 31.400                         | -                                     | 10.676                                | (10.676)                                   |
| Total                               |                              |                    |                               | 181.750                        | -                                     | 61.768                                | 61.768                                     |
| <u>Contrato ponta passiva</u>       |                              |                    |                               |                                |                                       |                                       |                                            |
| <u>Taxa pós</u>                     |                              |                    |                               |                                |                                       |                                       |                                            |
| Banco Santander (Brasil) S.A.       | 05/03/2018                   | 15/04/2020         | IPCA + 5,4%                   | 24.250                         | -                                     | 10.653                                | 10.653                                     |
| Banco Itaú S.A.                     | 05/03/2018                   | 15/04/2020         | IPCA + 5,4%                   | 126.100                        | -                                     | 55.398                                | 55.398                                     |
| Banco BTG Pactual S.A.              | 05/03/2018                   | 15/04/2020         | IPCA + 5,4%                   | 31.400                         | -                                     | 13.794                                | 13.795                                     |
| Total                               |                              |                    |                               | 181.750                        | -                                     | 79.845                                | 79.846                                     |
| Instrumentos financeiros, líquido   |                              |                    |                               | -                              | -                                     | -                                     | 18.078                                     |
| Pagamento de instrumento financeiro |                              |                    |                               | -                              | -                                     | -                                     | (18.003)                                   |
| Efeito acumulado no período         |                              |                    |                               | -                              | -                                     | -                                     | 74                                         |

## Notas Explicativas

## 20. Instrumentos financeiros--Continuação

Valor justo dos instrumentos financeiros--Continuaçãob) *Instrumentos financeiros derivativos registrados pelo valor justo--Continuação*

O método de valoração utilizado para o cálculo do valor justo dos instrumentos derivativos foi o fluxo de caixa descontado considerando expectativas de liquidação ou realização de passivos e ativos às taxas de mercado vigentes na data do balanço. Os valores justos são calculados projetando os fluxos futuros das operações, utilizando as curvas da Bolsa de Valores de Mercadorias e Futuros - BM&FBovespa e trazendo a valor presente utilizando as taxas de DI de mercado para “swaps”, divulgadas, também, pela BM&FBovespa.

Durante o período, os contratos de “swap” designados e efetivos como “hedge” de valor justo em relação à taxa de juros foi 100% efetivo na exposição do valor justo às mudanças de taxas de juros e, como consequência, o valor contábil das debêntures da 2º Série foi ajustado em R\$1.761 e reconhecido no resultado como despesa financeira no mesmo momento em que o valor justo de “swap” de taxa de juros era reconhecido no resultado.

| Descrição                                                 | Data de início dos contratos | Data de vencimento | Posição (valor de referência) | Valor de referência (nacional) | Valor justo (“fair value”) 31/12/2020 | Valor justo (“fair value”) 31/12/2019 | Efeito acumulado Valor a receber (pagar) |
|-----------------------------------------------------------|------------------------------|--------------------|-------------------------------|--------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|------------------------------------------|
| Contratos ponta ativa                                     |                              |                    |                               |                                |                                       |                                       |                                          |
| Taxa pós                                                  |                              |                    |                               |                                |                                       |                                       |                                          |
| Banco Santander (Brasil) S.A.                             | 12/06/2013                   | 15/04/2020         | IPCA + 5,40%                  | 50.000                         | -                                     | 10.653                                | (10.653)                                 |
| Banco Itau S.A.                                           | 12/06/2013                   | 15/04/2020         | IPCA + 5,40%                  | 260.000                        | -                                     | 55.398                                | (55.398)                                 |
| Banco BTG Pactual                                         | 12/06/2013                   | 15/04/2020         | IPCA + 5,40%                  | 64.741                         | -                                     | 13.794                                | (13.794)                                 |
| Total                                                     |                              |                    |                               | 374.741                        | -                                     | 79.845                                | (79.845)                                 |
| Contrato Ponta Passiva                                    |                              |                    |                               |                                |                                       |                                       |                                          |
| Taxa pós                                                  |                              |                    |                               |                                |                                       |                                       |                                          |
| Banco Santander (Brasil) S.A.                             | 12/06/2013                   | 15/04/2020         | CDI + 0,740%                  | 50.000                         | -                                     | 7.350                                 | (7.350)                                  |
| Banco Itau S.A.                                           | 12/06/2013                   | 15/04/2020         | CDI + 0,716%                  | 260.000                        | -                                     | 38.216                                | (38.216)                                 |
| Banco BTG Pactual                                         | 12/06/2013                   | 15/04/2020         | CDI + 0,747%                  | 64.741                         | -                                     | 9.517                                 | (9.517)                                  |
| Total                                                     |                              |                    |                               | 374.741                        | -                                     | 55.083                                | (55.083)                                 |
| Instrumentos financeiros derivativos, líquidos a realizar |                              |                    |                               | -                              | -                                     | -                                     | -                                        |
| Instrumentos financeiros, líquido                         |                              |                    |                               | -                              | -                                     | -                                     | (24.761)                                 |
| Ajuste de valor justo das debêntures (item protegido)     |                              |                    |                               | -                              | -                                     | -                                     | 1.761                                    |
| Pagamento de instrumento financeiro                       |                              |                    |                               | -                              | -                                     | -                                     | 24.764                                   |
| Efeito no resultado do período - Receita financeira       |                              |                    |                               | -                              | -                                     | -                                     | 1.764                                    |

A Companhia não possuía contratos de derivativos embutidos.

**Notas Explicativas****20. Instrumentos financeiros--Continuação**Riscos de mercadoa) *Exposição a riscos cambiais*

Em 31 de dezembro de 2020, a Companhia não apresentava saldo relevante de ativo ou passivo denominado em moeda estrangeira.

b) *Exposição a riscos de taxas de juros*

A Companhia está exposta a riscos normais de mercado. Em 31 de dezembro de 2020, a administração efetuou análise de sensibilidade, conforme determinado pela Instrução CVM nº 475/08, que requer que sejam apresentados dois cenários, e foram considerados aumentos de 25% e de 50% nas taxas de juros esperadas sobre os saldos de debêntures, líquidos das aplicações financeiras que poderão gerar impacto nos resultados e nos caixas futuros da Companhia, conforme descrito a seguir:

- Cenário provável: manutenção nos níveis de juros nos mesmos níveis observados em 31 de dezembro de 2020;
- Cenário II: aumento de 25% no fator de risco principal do instrumento financeiro em relação ao nível verificado em 31 de dezembro de 2020;
- Cenário III: aumento de 50% no fator de risco principal do instrumento financeiro em relação ao nível verificado em 31 de dezembro de 2020.

|                                                             | Valor contábil | Cenário provável (i) | Cenário II 25% | Cenário III 50% |
|-------------------------------------------------------------|----------------|----------------------|----------------|-----------------|
| Variação do CDI (i)                                         | -              | 2,85%                | 3,56%          | 4,28%           |
| Variação do IPCA (i)                                        | -              | 4,38%                | 5,48%          | 6,57%           |
| Empréstimos - indexador                                     |                |                      |                |                 |
| Debêntures - CDI                                            | 48.861         | 2.498                | 2.879          | 3.235           |
| Debêntures - IPCA                                           | -              | -                    | -              | -               |
| Aplicações financeiras e debêntures ativas                  |                |                      |                |                 |
| Indexador:                                                  |                |                      |                |                 |
| CDB, operações compromissadas - CDI                         | 56.603         | 1.548                | 1.934          | 2.321           |
| Debêntures ativas - CDI                                     | 538.025        | 24.435               | 28.332         | 32.228          |
| Exposição líquida (perda)                                   | (545.767)      | (23.485)             | (27.387)       | (31.314)        |
| Aumento nas despesas financeiras em relação ao cenário base | -              | -                    | 3.902          | 7.829           |

(i) Fonte: Boletim de índices financeiros da BM&F Bovespa projetado para 2021

## Notas Explicativas

### 20. Instrumentos financeiros--Continuação

#### Riscos de mercado--Continuação

##### c) *Risco de crédito*

Esse risco advém da possibilidade de a Companhia não receber valores decorrentes de operações de vendas ou de créditos detidos com instituições financeiras, gerados por operações de investimento financeiro. Com relação às aplicações financeiras, a Companhia mantém contas-correntes bancárias e aplicações financeiras, aprovadas pela administração, de acordo com critérios objetivos para diversificação de riscos de crédito.

A Companhia apresenta valores a receber da empresa CGMP - Centro de Gestão de Meios de Pagamento S.A., conforme descrito na Nota 4, decorrentes da arrecadação de pedágios pelo sistema eletrônico de pagamento de pedágio ("Sem Parar").

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

A aplicação referente a perdas de crédito esperadas não resulta em valores significativos nos instrumentos financeiros da Companhia.

O risco de liquidez é monitorado por um modelo de gerenciamento que determina as necessidades de captação e gestão de liquidez no curto, médio e longo prazos. A administração gerencia o risco de liquidez mantendo adequadas reservas, linhas de crédito bancário 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.

As debêntures passivas, conforme mencionado na Nota 8, foram emitidas tendo em vista o pagamento e alongamento dos empréstimos e financiamentos existentes, além do repasse de recursos à controladora, conforme mencionado na Nota 5.

A tabela a seguir mostra em detalhes o prazo de vencimento dos ativos e passivos financeiros e os prazos de amortização contratuais. A tabela foi elaborada de acordo com os fluxos de caixa não descontados dos passivos e ativos financeiros com base no vencimento contratual e na data mais próxima em que a Companhia deve quitar as respectivas obrigações e recebíveis. A tabela inclui os fluxos de caixa dos juros e do principal. Na medida em que os fluxos de juros são pós-fixados, as atualizações tiveram como base a taxa DI na data do balanço:

**Notas Explicativas****20. Instrumentos financeiros--Continuação**Riscos de mercado--Continuaçãoc) *Risco de crédito--Continuação*

| Modalidade                                           | Valor contábil | Juros Estimados (a) | Até 90 dias   | Mais de 90 dias | Total          |
|------------------------------------------------------|----------------|---------------------|---------------|-----------------|----------------|
| Ativos circulantes e não circulantes                 |                |                     |               |                 |                |
| Contas a receber e contas a receber poder concedente | 34.138         | -                   | 34.138        | -               | <b>34.138</b>  |
| Partes relacionadas                                  | 538.025        | (5.178)             | -             | 538.025         | <b>538.325</b> |
| Outras contas a receber                              | 5.574          | -                   | -             | 5.574           | <b>5.574</b>   |
| <b>Total</b>                                         | <b>577.737</b> | <b>(5.178)</b>      | <b>34.138</b> | <b>543.599</b>  | <b>577.737</b> |
| Passivos                                             |                |                     |               |                 |                |
| Debentures - Principal (b)                           | 48.775         | -                   | 48.775        | -               | <b>48.775</b>  |
| Debentures - Juros                                   | 86             | 188                 | 274           | -               | <b>274</b>     |
| Credor pela concessão                                | 780            | -                   | 780           | -               | <b>780</b>     |
| Fornecedores e fornecedores partes relacionadas      | 22.968         | -                   | 3.938         | 18.030          | <b>21.968</b>  |
| Outras contas a pagar                                | 3.234          | -                   | -             | 3.234           | <b>3.234</b>   |
| <u>Total</u>                                         | <b>74.843</b>  | <b>188</b>          | <b>53.767</b> | <b>21.264</b>   | <b>75.031</b>  |

(a) Fluxos de caixa futuros relacionados a taxas variáveis foram projetados com base nos índices de 31 de dezembro de 2020 aplicados e mantidos constantes até os vencimentos dos contratos.

(b) Amortização de principal e pagamento de juros calculados de acordo com as previsões das escrituras de emissões de debêntures

## Notas Explicativas

### 21. Seguros contratados

A Companhia adota a política de contratar seguros para os bens sujeitos a riscos para cobrir eventuais sinistros, considerando a natureza de sua atividade. Os seguros são contratados conforme os preceitos de gerenciamento de riscos e seguros geralmente empregados por empresas do mesmo ramo.

Em 31 de dezembro de 2020, as coberturas de seguros são resumidas como segue:

| Modalidade                                   | Riscos cobertos                                                                 | Limites de indenização | Vencimento do contrato |
|----------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------|------------------------|------------------------|
| Seguro riscos operacionais - todos os riscos | Danos materiais à rodovia                                                       | <b>17.120</b>          | 09/2021                |
| Seguro riscos operacionais - todos os riscos | Perda de receita (cobertura acessória), Danos materiais e corporais a terceiros | <b>49.180</b>          | 09/2021                |
| Seguro riscos responsabilidade civil         | Funções de ampliação                                                            | <b>47.670</b>          | 09/2021                |
| Seguro-garantia                              | Funções operacionais e de conservação                                           | <b>9.339</b>           | 09/2021                |
| Seguro-garantia                              |                                                                                 | <b>140.626</b>         | 09/2021                |

O escopo dos trabalhos de nossos auditores não inclui a emissão de opinião sobre a suficiência da cobertura de seguros, a qual foi determinada pela administração da Companhia e que a considera suficiente para cobrir eventuais sinistros.

### 22. Informação por segmento

A operação da Companhia consiste na exploração de concessão pública de rodovia, sendo este o único segmento de negócio e maneira em que as decisões e os recursos são feitos.

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

### 23. Eventos subsequentes

Em Assembleia Geral Extraordinária, realizada em 26 de janeiro de 2021, foi aprovada a distribuição de dividendos adicionais no valor de R\$223.852, oriundos da conta de reservas de lucros.

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

### RELATÓRIO DO AUDITOR INDEPENDENTE SOBRE AS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

Ao Conselho de Administração, aos Acionistas e Administradores da Triângulo do Sol Auto-Estradas S.A.

#### Opinião

Examinamos as demonstrações financeiras da Triângulo do Sol Auto-Estradas S.A. (Companhia) que compreendem o balanço patrimonial em 31 de dezembro de 2020 e as respectivas demonstrações do resultado, do resultado abrangente, das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o exercício findo nessa data, bem como as correspondentes notas explicativas, incluindo o resumo das principais políticas contábeis.

Em nossa opinião, as demonstrações financeiras acima referidas apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira da Companhia em 31 de dezembro 2020, 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 e com as normas internacionais de relatório financeiro (IFRS) emitidas pelo International Accounting Standards Board (IASB).

#### Base para opinião

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

#### Principais assuntos de auditoria

Principais assuntos de auditoria são aqueles que, em nosso julgamento profissional, foram os mais significativos em nossa auditoria do exercício corrente. Esses assuntos foram tratados no contexto de nossa auditoria das demonstrações financeiras como um todo e na formação de nossa opinião sobre essas demonstrações financeiras e, portanto, não expressamos uma opinião separada sobre esses assuntos. Além do assunto descrito na seção "Incerteza relevante relacionada com a continuidade operacional" acima, determinamos que os assuntos descritos abaixo são os principais assuntos de auditoria a serem comunicados em nosso relatório.

#### Transações com partes relacionadas

A Companhia adquiriu debêntures de emissão de sua controladora ("AB Concessões S.A." ou "Grupo"). Esses saldos estão registrados no ativo não circulante e são remunerados de acordo com os termos previstos nas escrituras das debêntures adquiridas com garantias reais atreladas à operação. Esse assunto foi considerado significativo para nossa auditoria dada a magnitude e realização dos recursos repassados à controladora por meio da aquisição das referidas debêntures, os quais foram utilizados para serem repassados a uma outra parte relacionada. A liquidação dessas debêntures depende da capacidade de pagamento da credora e garantias de realização da mesma.

#### Como nossa auditoria conduziu esse assunto

Nossos procedimentos de auditoria incluíram, entre outros, o uso de profissionais experientes no setor de concessões para nos auxiliar na validação das premissas e metodologias usadas pelo Grupo, em particular aquelas relacionadas às projeções de fluxos de caixa futuros e o processo pelo qual elas são elaboradas e testamos as principais premissas que lhes serviram de base, além de sua situação financeira, focados na capacidade da credora liquidar essas debêntures junto à Companhia.

Avaliamos ainda as divulgações da Companhia sobre os valores e condições acordadas das transações com partes relacionadas que constam na nota explicativa nº 5 às demonstrações financeiras.

Com base no resultado dos procedimentos de auditoria efetuados acerca da liquidação dessas debêntures por seu acionista controlador de acordo com os termos contratuais, que está consistente com a avaliação da Administração, consideramos que os critérios utilizados para definição do valor recuperável das debêntures, são aceitáveis, no contexto das demonstrações financeiras tomadas em conjunto.

#### Outros assuntos

#### Demonstração do valor adicionado

A demonstração do valor adicionado (DVA) referente ao exercício findo em 31 de dezembro de 2020, elaborada sob a responsabilidade da administração da Companhia, e apresentada como informação suplementar para fins de IFRS, foi submetida a procedimentos de auditoria executados em conjunto com a auditoria das demonstrações financeiras da Companhia. Para a formação de nossa opinião, avaliamos se essa demonstração está conciliada com as demonstrações financeiras e registros contábeis, conforme aplicável, e se a sua forma e conteúdo está de acordo com os critérios definidos no Pronunciamento Técnico NBC TG 09 - Demonstração do Valor Adicionado. Em nossa opinião, essa demonstração do valor adicionado foi adequadamente elaborada, em todos os aspectos relevantes, segundo os critérios definidos nesse Pronunciamento Técnico e é consistente em relação às demonstrações financeiras tomadas em conjunto.

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

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

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

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

Responsabilidades da administração e da governança pelas demonstrações financeiras

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

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

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

Responsabilidades do auditor pela auditoria das demonstrações financeiras

Nossos objetivos são obter segurança razoável de que as demonstrações financeiras tomadas em conjunto estão livres de distorção relevante, independentemente se causada por fraude ou erro, e emitir relatório de auditoria contendo nossa opinião. Segurança razoável é um alto nível de segurança, mas, não, a garantia de que a auditoria realizada de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria sempre detectam eventuais distorções relevantes existentes. As distorções podem ser decorrentes de fraude ou erro e são consideradas relevantes quando, individualmente ou em conjunto, possam influenciar, dentro de uma perspectiva razoável, as decisões econômicas dos usuários tomadas com base nas referidas demonstrações financeiras.

Como parte de uma auditoria, de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria, exercemos julgamento profissional e mantemos ceticismo profissional ao longo da auditoria. Além disso:

- Identificamos e avaliamos os riscos de distorção relevante nas demonstrações financeiras, independentemente se causada por fraude ou erro; planejamos e executamos procedimentos de auditoria em resposta a tais riscos; e obtemos evidência de auditoria apropriada e suficiente para fundamentar nossa opinião. O risco de não detecção de distorção relevante resultante de fraude é maior do que o proveniente de erro, já que a fraude pode envolver o ato de burlar os controles internos, conluio, falsificação, omissão ou representações falsas intencionais.
- Obtemos entendimento dos controles internos relevantes para a auditoria para planejarmos procedimentos de auditoria apropriados nas circunstâncias, mas, não, com o objetivo de expressarmos opinião sobre a eficácia dos controles internos da companhia(3).
- 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 companhia. Se concluirmos que existe incerteza relevante devemos chamar atenção em nosso relatório de auditoria para as respectivas divulgações nas demonstrações financeiras ou incluir modificação em nossa opinião, se as divulgações forem inadequadas. Nossas conclusões estão fundamentadas nas evidências de auditoria obtidas até a data de nosso relatório. Todavia, eventos ou condições futuras podem levar a companhia a não mais se manter em continuidade operacional.
- Avaliamos a apresentação geral, a estrutura e o conteúdo das demonstrações financeiras, inclusive as divulgações e se as demonstrações financeiras representam as correspondentes transações e os eventos de maneira compatível com o objetivo 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 financeiras do exercício corrente, e que, dessa maneira constituem os principais assuntos de auditoria. Descrevemos esses assuntos em nosso relatório de auditoria, a menos que lei ou regulamento tenha proibido divulgação pública do assunto, ou quando, em circunstâncias extremamente raras, 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.

Campinas, 19 de março de 2021.

ERNST & YOUNG  
Auditores Independentes S.S.  
CRC-2SP034519/O-6

Luís Alexandre Marini  
Contador CRC-1SP182975/O-5

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

De acordo com artigo 25 da instrução CVM nº480/09, a diretoria declara que revisou as Demonstrações Financeiras relativas ao período findo em 31 de Dezembro de 2020 da Triângulo do Sol Auto-Estradas S.A., e, baseado nas discussões subsequentes, concordamos que tais Demonstrações refletem adequadamente a posição patrimonial e financeira da empresa e todos os demais aspectos relevantes correspondentes aos períodos apresentados.

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

De acordo com artigo 25 da instrução CVM nº480/09, a diretoria declara que revisou o relatório com a opinião dos Auditores Independentes sobre as Demonstrações Financeiras relativas ao período findo em 31 de Dezembro de 2020 da Triângulo do Sol AutoEstradas S.A., e, baseado nas discussões subsequentes, concordamos que tal opinião e parecer sobre as Demonstrações financeiras refletem adequadamente todos os aspectos relevantes da Companhia.