

Índice

Dados da Empresa

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

DFs Individuais

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

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

Demonstração do Resultado	4
---------------------------	---

Demonstração do Resultado Abrangente	5
--------------------------------------	---

Demonstração do Fluxo de Caixa (Método Indireto)	6
--	---

Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido

DMPL - 01/01/2023 à 31/03/2023	7
--------------------------------	---

DMPL - 01/01/2022 à 31/03/2022	8
--------------------------------	---

Demonstração de Valor Adicionado	9
----------------------------------	---

Comentário do Desempenho	10
--------------------------	----

Notas Explicativas	27
--------------------	----

Pareceres e Declarações

Relatório da Revisão Especial - Sem Ressalva	69
--	----

Parecer do Conselho Fiscal ou Órgão Equivalente	70
---	----

Declaração dos Diretores sobre as Demonstrações Financeiras	71
---	----

Declaração dos Diretores sobre o Relatório do Auditor Independente	72
--	----

Dados da Empresa / Composição do Capital

Número de Ações (Unidade)	Trimestre Atual 31/03/2023
Do Capital Integralizado	
Ordinárias	278.399.525
Preferenciais	278.399.525
Total	556.799.050
Em Tesouraria	
Ordinárias	0
Preferenciais	0
Total	0

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 31/03/2023	Exercício Anterior 31/12/2022
1	Ativo Total	4.147.065	4.115.163
1.01	Ativo Circulante	199.798	234.833
1.01.01	Caixa e Equivalentes de Caixa	115.801	162.492
1.01.03	Contas a Receber	62.076	58.867
1.01.03.01	Clientes	62.076	58.867
1.01.06	Tributos a Recuperar	16.954	8.793
1.01.06.01	Tributos Correntes a Recuperar	16.954	8.793
1.01.06.01.01	Tributos a Recuperar	10.039	6.774
1.01.06.01.02	Imposto de Renda e Contribuição Social	6.915	2.019
1.01.07	Despesas Antecipadas	3.015	3.070
1.01.08	Outros Ativos Circulantes	1.952	1.611
1.01.08.03	Outros	1.952	1.611
1.02	Ativo Não Circulante	3.947.267	3.880.330
1.02.01	Ativo Realizável a Longo Prazo	431.747	409.408
1.02.01.01	Aplicações Financeiras Avaliadas a Valor Justo através do Resultado	225.920	199.207
1.02.01.01.01	Títulos Designados a Valor Justo	225.920	199.207
1.02.01.04	Contas a Receber	6.267	5.915
1.02.01.04.01	Clientes	6.267	5.915
1.02.01.07	Tributos Diferidos	101.504	109.801
1.02.01.07.01	Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos	101.504	109.801
1.02.01.08	Despesas Antecipadas	333	388
1.02.01.10	Outros Ativos Não Circulantes	97.723	94.097
1.02.01.10.03	Depósitos Judiciais	97.723	94.097
1.02.03	Imobilizado	2.608	2.785
1.02.03.01	Imobilizado em Operação	2.608	2.785
1.02.04	Intangível	3.512.912	3.468.137
1.02.04.01	Intangíveis	3.512.912	3.468.137
1.02.04.01.02	Intangível - Infraestrutura	3.103.541	3.110.553
1.02.04.01.03	Ativo de Contrato	409.371	357.584

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 31/03/2023	Exercício Anterior 31/12/2022
2	Passivo Total	4.147.065	4.115.163
2.01	Passivo Circulante	568.580	550.642
2.01.01	Obrigações Sociais e Trabalhistas	13.523	11.552
2.01.01.02	Obrigações Trabalhistas	13.523	11.552
2.01.02	Fornecedores	179.204	191.778
2.01.02.01	Fornecedores Nacionais	179.204	191.778
2.01.02.01.01	Fornecedores	179.204	191.778
2.01.03	Obrigações Fiscais	17.303	12.971
2.01.03.01	Obrigações Fiscais Federais	12.148	7.194
2.01.03.01.01	Imposto de Renda e Contribuição Social a Pagar	8.018	0
2.01.03.01.02	Demais Impostos Federais	4.130	7.194
2.01.03.03	Obrigações Fiscais Municipais	5.155	5.777
2.01.04	Empréstimos e Financiamentos	311.016	280.416
2.01.04.01	Empréstimos e Financiamentos	52.706	50.631
2.01.04.01.01	Em Moeda Nacional	52.706	50.631
2.01.04.02	Debêntures	258.310	229.785
2.01.05	Outras Obrigações	47.534	53.925
2.01.05.02	Outros	47.534	53.925
2.01.05.02.01	Dividendos e JCP a Pagar	30.940	34.540
2.01.05.02.05	Arrendamento Mercantil Operacional	11.370	10.958
2.01.05.02.08	Outros passivos	5.224	8.427
2.02	Passivo Não Circulante	2.675.628	2.691.557
2.02.01	Empréstimos e Financiamentos	2.590.807	2.609.609
2.02.01.02	Debêntures	2.590.807	2.609.609
2.02.02	Outras Obrigações	44.794	46.341
2.02.02.02	Outros	44.794	46.341
2.02.02.02.03	Fornecedores	31.963	31.590
2.02.02.02.05	Arrendamento Mercantil Operacional	11.567	13.563
2.02.02.02.06	Outros passivos	1.264	1.188
2.02.04	Provisões	40.027	35.607
2.02.04.01	Provisões Fiscais Previdenciárias Trabalhistas e Cíveis	22.543	28.383
2.02.04.01.02	Provisões Previdenciárias e Trabalhistas	1.436	1.653
2.02.04.01.04	Provisões Cíveis	11.219	15.925
2.02.04.01.05	Provisões Tributárias	267	261
2.02.04.01.06	Provisões Regulatórias	9.621	10.544
2.02.04.02	Outras Provisões	17.484	7.224
2.02.04.02.04	Provisão de conserva especial	17.484	7.224
2.03	Patrimônio Líquido	902.857	872.964
2.03.01	Capital Social Realizado	556.799	556.799
2.03.02	Reservas de Capital	195.988	195.988
2.03.02.02	Reserva Especial de Ágio na Incorporação	195.988	195.988
2.03.04	Reservas de Lucros	150.070	120.177
2.03.04.05	Reserva de Retenção de Lucros	150.070	120.177

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2023 à 31/03/2023	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2022 à 31/03/2022
3.01	Receita de Venda de Bens e/ou Serviços	306.507	262.869
3.02	Custo dos Bens e/ou Serviços Vendidos	-156.593	-161.841
3.03	Resultado Bruto	149.914	101.028
3.04	Despesas/Receitas Operacionais	-7	-6.209
3.04.02	Despesas Gerais e Administrativas	-308	-6.632
3.04.04	Outras Receitas Operacionais	301	423
3.05	Resultado Antes do Resultado Financeiro e dos Tributos	149.907	94.819
3.06	Resultado Financeiro	-103.700	-95.925
3.06.01	Receitas Financeiras	14.317	7.500
3.06.02	Despesas Financeiras	-118.017	-103.425
3.07	Resultado Antes dos Tributos sobre o Lucro	46.207	-1.106
3.08	Imposto de Renda e Contribuição Social sobre o Lucro	-16.017	346
3.08.02	Diferido	-16.017	346
3.09	Resultado Líquido das Operações Continuadas	30.190	-760
3.11	Lucro/Prejuízo do Período	30.190	-760
3.99	Lucro por Ação - (Reais / Ação)		
3.99.01	Lucro Básico por Ação		
3.99.01.01	ON	0,05422	-0,00068
3.99.01.02	PN	0,02711	-0,00068

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2023 à 31/03/2023	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2022 à 31/03/2022
4.01	Lucro Líquido do Período	30.190	-760
4.03	Resultado Abrangente do Período	30.190	-760

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2023 à 31/03/2023	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2022 à 31/03/2022
6.01	Caixa Líquido Atividades Operacionais	54.995	143.453
6.01.01	Caixa Gerado nas Operações	196.138	158.475
6.01.01.01	Lucro do exercício antes do IR e CS	46.207	-1.106
6.01.01.02	Depreciação e amortização	39.422	53.066
6.01.01.03	Provisão de conserva especial	12.649	11.806
6.01.01.04	Juros e variações monetárias, líquidas	123.583	114.400
6.01.01.05	Margem de construção - ICPC 01	-829	-790
6.01.01.07	Provisão para contingências	-5.840	653
6.01.01.08	Receita diferida	-1.759	-2.702
6.01.01.09	Capitalização de custo de empréstimos	-17.306	-16.497
6.01.01.10	Baixa líquida de arrendamento - CPC 06 (R2)	0	-355
6.01.01.11	Perda de arrecadação	11	0
6.01.02	Variações nos Ativos e Passivos	-25.414	-15.022
6.01.02.01	Contas a receber	-3.571	5.648
6.01.02.02	Tributos a recuperar	-2.045	-620
6.01.02.04	Despesas antecipadas	681	1.356
6.01.02.05	Outros ativos	-341	260
6.01.02.06	Fornecedores	-415	495
6.01.02.07	Obrigações sociais e trabalhistas	1.971	1.847
6.01.02.08	Tributos a pagar	-3.617	-1.273
6.01.02.13	Realização de pagamentos de provisão para conserva especial	-14.889	-17.578
6.01.02.14	Contas a pagar	-2.016	-5.031
6.01.02.15	Depósitos judiciais	-1.172	-126
6.01.03	Outros	-115.729	0
6.01.03.01	Juros pagos de empréstimos, debêntures e mútuo	-110.833	0
6.01.03.03	Imposto de Renda e Contribuição Social Pagos	-4.896	0
6.02	Caixa Líquido Atividades de Investimento	-68.017	-82.529
6.02.02	Aquisições de bens do ativo imobilizado	-224	-313
6.02.03	Adições ao intangível	-67.793	-82.216
6.03	Caixa Líquido Atividades de Financiamento	-33.669	-23.987
6.03.01	Pagamento de principal de empréstimos e debêntures	-6.309	0
6.03.02	Pagamento de arrendamento operacional	-3.208	-3.553
6.03.03	Pagamento de custos de transação	-425	0
6.03.04	Aplicações financeiras - Reserva Debêntures	-20.127	-20.434
6.03.05	Pagamentos de juros sobre capital próprio	-3.600	0
6.05	Aumento (Redução) de Caixa e Equivalentes	-46.691	36.937
6.05.01	Saldo Inicial de Caixa e Equivalentes	162.492	91.601
6.05.02	Saldo Final de Caixa e Equivalentes	115.801	128.538

DFs Individuais / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2023 à 31/03/2023**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Capital Social Integralizado	Reservas de Capital, Opções Outorgadas e Ações em Tesouraria	Reservas de Lucro	Lucros ou Prejuízos Acumulados	Outros Resultados Abrangentes	Patrimônio Líquido
5.01	Saldos Iniciais	556.799	195.988	120.177	0	0	872.964
5.03	Saldos Iniciais Ajustados	556.799	195.988	120.177	0	0	872.964
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	-297	30.190	0	29.893
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	30.190	0	30.190
5.05.02	Outros Resultados Abrangentes	0	0	-297	0	0	-297
5.05.02.06	Ajuste IRPJ e CSLL sobre arrendamentos CPC 32 (R20)	0	0	-297	0	0	-297
5.07	Saldos Finais	556.799	195.988	119.880	30.190	0	902.857

DFs Individuais / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2022 à 31/03/2022**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Capital Social Integralizado	Reservas de Capital, Opções Outorgadas e Ações em Tesouraria	Reservas de Lucro	Lucros ou Prejuízos Acumulados	Outros Resultados Abrangentes	Patrimônio Líquido
5.01	Saldos Iniciais	556.799	195.988	86.407	0	0	839.194
5.03	Saldos Iniciais Ajustados	556.799	195.988	86.407	0	0	839.194
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	0	-760	0	-760
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	-760	0	-760
5.07	Saldos Finais	556.799	195.988	86.407	-760	0	838.434

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2023 à 31/03/2023	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2022 à 31/03/2022
7.01	Receitas	327.059	279.684
7.01.01	Vendas de Mercadorias, Produtos e Serviços	244.197	200.660
7.01.02	Outras Receitas	82.862	79.024
7.01.02.01	Receita de construção	82.862	79.024
7.02	Insumos Adquiridos de Terceiros	-103.712	-104.289
7.02.02	Materiais, Energia, Servs. de Terceiros e Outros	-21.678	-26.055
7.02.04	Outros	-82.034	-78.234
7.02.04.01	Custo de construção	-82.034	-78.234
7.03	Valor Adicionado Bruto	223.347	175.395
7.04	Retenções	-39.422	-53.066
7.04.01	Depreciação, Amortização e Exaustão	-39.422	-53.066
7.05	Valor Adicionado Líquido Produzido	183.925	122.329
7.06	Vlr Adicionado Recebido em Transferência	14.621	7.929
7.06.02	Receitas Financeiras	14.317	7.500
7.06.03	Outros	304	429
7.07	Valor Adicionado Total a Distribuir	198.546	130.258
7.08	Distribuição do Valor Adicionado	198.546	130.258
7.08.01	Pessoal	11.765	10.155
7.08.01.01	Remuneração Direta	9.710	8.345
7.08.01.02	Benefícios	1.477	1.295
7.08.01.03	F.G.T.S.	578	515
7.08.02	Impostos, Taxas e Contribuições	39.065	17.599
7.08.02.01	Federais	26.887	7.648
7.08.02.02	Estaduais	126	103
7.08.02.03	Municipais	12.052	9.848
7.08.03	Remuneração de Capitais de Terceiros	117.526	103.264
7.08.03.01	Juros	117.330	103.076
7.08.03.02	Aluguéis	21	58
7.08.03.03	Outras	175	130
7.08.04	Remuneração de Capitais Próprios	30.190	-760
7.08.04.03	Lucros Retidos / Prejuízo do Período	30.190	-760

Comentário do Desempenho

Itatiba, 10 de maio de 2023 - É com grande satisfação que a Concessionária Rota das Bandeiras S.A. ("Companhia") submete para apreciação o Relatório da Administração e as Informações Financeiras Trimestrais ("ITR"), relativos ao período findo em 31 de março de 2023, acompanhados do relatório dos Auditores Independentes.

As informações a serem apresentadas estão expressas em milhares de reais (ou em unidades específicas, quando destacadas) e as devidas comparações são referentes ao primeiro trimestre de 2023 ("1T23") versus o primeiro trimestre de 2022 ("1T22").

1. Apresentação

Histórico

A Companhia passou a operar em 02 de abril de 2009, após a celebração do Termo de Contrato de Concessão nº 003/ARTESP/2009, ocorrida junto ao Estado de São Paulo, por intermédio da Agência Reguladora de Serviços Públicos Delegados de Transporte do Estado de São Paulo (ARTESP) para a exploração da malha rodoviária estadual do Corredor Dom Pedro I.

Os controladores diretos da Companhia são a *Rodovias do Brasil Holding S.A.* ("RBH") e o *OTP CRB Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia* ("OTP CRB FIP"), conforme organograma abaixo:



Comentário do Desempenho

Características do Projeto

O Corredor Dom Pedro I é formado pelas rodovias Dom Pedro I (SP-065), Professor Zeferino Vaz (SP-332), Engenheiro Constâncio Cintra (SP-360), Romildo Prado (SP-063), José Roberto Magalhães Teixeira (SP-083), Acesso Valinhos (SPA-122/065), Acesso Jundiaí (SPA-067/360), Acesso Barão Geraldo (SPA-114/332), Prolongamento da Rodovia Magalhães Teixeira (SP-083), via Perimetral de Itatiba (SPI-081/360) e SPI-084/066, além de outros segmentos de rodovias transversais, correspondendo a, aproximadamente, 297 quilômetros e 1,5% da malha rodoviária concedida à iniciativa privada no País, conforme dados da Associação Brasileira de Concessionárias de Rodovias (ABCR).

O Corredor Dom Pedro I integra 17 municípios e possui interseção com as principais rodovias do Estado de São Paulo, como Presidente Dutra, Carvalho Pinto, Fernão Dias, Anhanguera e Bandeirantes, além de conectar importantes centros como a Região Metropolitana de Campinas (RMC), que possui mais de 3,2 milhões de habitantes, Jundiaí e o Vale do Paraíba, que apresentam grande desenvolvimento econômico e possuem fortes oportunidades de investimentos.

Características da Região

A RMC apresenta PIB per capita crescente e, aproximadamente 2,3 vezes superior ao do Brasil, além de apresentar uma economia dinâmica e diversificada com forte presença de indústrias de ponta.

Além disso, os municípios no entorno do Corredor Dom Pedro I apresentam diversos incentivos fiscais a fim de atrair investimentos. Os municípios de Itatiba e Atibaia, por exemplo, oferecem isenção de IPTU, taxas municipais e taxa de licença de funcionamento às empresas que se instalem ou ampliem suas instalações nestas cidades.

Operação

A Concessionária Rota das Bandeiras atende seus usuários através de 6 Postos de Serviço de Atendimento ao Usuário, 2 Bases Operacionais e 91 câmeras de monitoramento. A Companhia possui 60 profissionais de resgate, 82 operadores de tráfego e 14 operadores no Centro de Controle Operacional (CCO), além de diversos tipos de veículos e equipamentos de apoio. Desta forma, foi possível realizar com agilidade e excelência, em média, 270 atendimentos por dia no primeiro trimestre de 2023.

Comentário do Desempenho

2. Destaques

EBITDA Ajustado¹: R\$ 195.009 mil no 1T23 (+22,5% vs. 1T22), com margem EBITDA Ajustado de 87,2% no trimestre (+0,6 p.p. vs. 1T22);

CAPEX²: R\$ 71.454 mil realizados em ampliação e manutenção no 1T23. Investidos na continuidade da execução de importantes obras como: a Perimetral de Itatiba (SPI-081/360), Marginais Km 114 ao 125 (SP-332), Implantação de Dispositivo e Marginal km 183 (SP-332), Faixa Adicional km 74 ao 88 (SP-065) e Área de Descanso para caminhoneiros, no km 111+600 da SP-065

3. Desempenho Econômico Financeiro

Tráfego

Tráfego	milhares		
Categoria	1T23	1T22	Var. %
Pesado	13.445	12.998	3,4%
% VEQ Totais	57,5%	59,5%	(2,1 p.p.)
Leve	9.955	8.835	12,7%
% VEQ Totais	42,5%	40,5%	2,1 p.p.
Total VEQ¹	23.400	21.833	7,2%
Tarifa média ²	10,20	8,94	14,1%

¹ Veículos equivalentes ("VEQ") é uma unidade de medida de volume de tráfego pedagiado (número de veículos multiplicado pelo número de eixos pagantes);

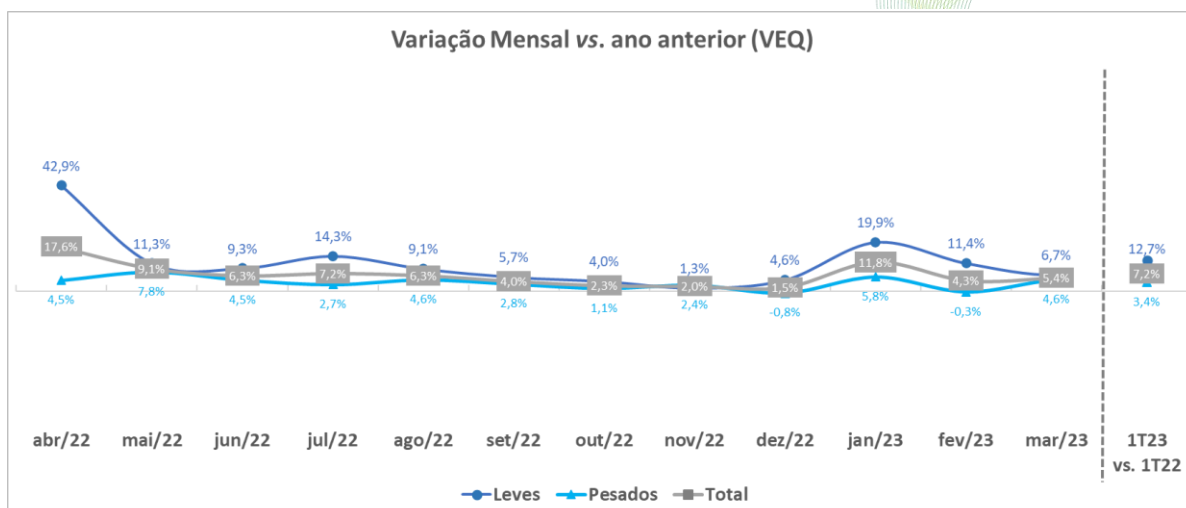
² A tarifa média é calculada pelo total de Receita de Pedágio dividido pelo total de VEQ.

O tráfego pedagiado, em VEQ, alcançou um total de 23.400 mil no 1T23 (aumento de 7,2% vs. 1T22). A melhora no tráfego no 1T23 foi influenciada principalmente pela retomada das atividades presenciais, incluindo serviços de lazer e turismo, além da normalização das festividades, pois em 2022 ainda havia restrições por conta da pandemia do novo coronavírus.

¹ EBITDA Ajustado de acordo com quadro "Composição do EBITDA".

² CAPEX não considera juros capitalizados.

Comentário do Desempenho



Aproximadamente sessenta por cento do tráfego pedagiado (em VEQ) da Companhia é atrelado aos veículos pesados. No ano de 2023 continua valendo a suspensão da cobrança de eixo suspenso que foi decretada a partir do dia 31 de maio de 2018, restabelecendo as condições iniciais do Contrato de Concessão.

Receita Bruta

Descrição	Em milhares de reais		
	1T23	1T22	Var. %
Receita bruta de serviços	327.059	279.684	16,9%
Receitas de Pedágio	238.746	195.234	22,3%
% Receita líquida de serviços	77,9%	74,3%	3,6 p.p.
Receitas Acessórias e outras	5.450	5.426	0,4%
% Receita líquida de serviços	1,8%	2,1%	(0,3 p.p.)
Receita Bruta Operacional	244.197	200.660	21,7%
Receita de Construção	82.862	79.024	4,9%
% Receita líquida de serviços	27,0%	30,1%	(3,0 p.p.)
Impostos e contribuições sobre serviço	(20.552)	(16.815)	22,2%
% Receita líquida de serviços	(6,7%)	(6,4%)	(0,3 p.p.)
Receita líquida de serviços	306.507	262.869	16,6%

A **Receita Bruta Operacional**¹ da Companhia totalizou R\$ 244.197 mil no 1T23 (aumento de 21,7% vs. 1T22) e as **Receitas de Pedágio** alcançaram R\$ 238.746 mil no 1T23 (aumento de 22,3% vs. 1T22), em ambos os casos essa melhora é justificada principalmente pelo aumento no fluxo de veículos leves e pesados e pelo reajuste tarifário que ocorreu em julho de 2022.

¹ Receita Bruta Operacional desconsidera Receita de Construção.

Comentário do Desempenho

As **Receitas Acessórias** totalizaram R\$ 5.450 mil no 1T23 (aumento de 0,4% vs. 1T22), justificado principalmente pelo reajuste de contratos já existentes.

Custos e Despesas

Os Custos e Despesas Totais são compostos pelos Custos dos Serviços Prestados, Provisão de Conserva Especial, Custos de Construção, Depreciação/Amortização, Despesas Gerais e Administrativas e pela Provisão de Contingências. Seguem abaixo os resultados do 1T23 em relação aos mesmos períodos de 2022:

Descrição	Em milhares de reais		
	1T23	1T22	Var. %
Custos	(156.593)	(161.841)	(3,2%)
Custos dos Serviços Prestados	(22.877)	(19.047)	20,1%
Provisão de Conserva Especial	(12.649)	(11.807)	7,1%
Custos de Construção	(82.034)	(78.234)	4,9%
Depreciação/Amortização	(39.033)	(52.753)	(26,0%)
Despesas	(308)	(6.632)	(95,4%)
Despesas Gerais e Administrativas	(6.148)	(5.979)	2,8%
Provisão de Contingências	5.840	(653)	(994,3%)
Total	(156.901)	(168.473)	(6,9%)

Os **Custos** totalizaram R\$ 156.593 mil no 1T23 (queda de 3,2% vs. 1T22). Em valores absolutos, a principal representatividade no 1T23 ocorreu na rubrica de **Custos de Construção** (ICPC 01-R1), devido a continuidade do grande volume de obras de ampliação realizadas pela Companhia. Já as **Despesas** totalizaram R\$ 308 mil no 1T23 (queda de 95,4% vs. 1T22), impactado principalmente pela rubrica de Provisão de Contingências cíveis, trabalhistas, previdenciárias, regulatórios e tributárias, conforme Nota Explicativa nº 20 das demonstrações financeiras. Essa redução foi ocasionada pela reversão de custos provisionados para pagamento de indenização.

Comentário do Desempenho

EBITDA

O EBITDA Ajustado apresentou resultado de R\$ 195.009 mil no 1T23 (crescimento de 22,5% vs. 1T22), com margem EBITDA Ajustado de 87,2% no 1T23 (aumento de 0,6 p.p. vs. 1T22).

Composição do EBITDA		Em milhares de reais		
Descrição	1T23	1T22	Var. %	
Resultado do exercício	30.190	(760)	(4.072,4%)	
(+/-) Resultado financeiro, líquido	103.700	95.925	8,1%	
(+/-) Imposto de renda e contribuição social	16.017	(346)	(4.729,3%)	
EBIT	149.907	94.819	58,1%	
Margem EBIT (%)	48,9%	36,1%	12,8 p.p.	
Depreciação e amortização	39.422	53.066	(25,7%)	
EBITDA	189.329	147.885	28,0%	
Margem EBITDA (%)	61,8%	56,3%	5,5 p.p.	
Margem de Construção ¹	(829)	(790)	4,9%	
Provisão de Conserva Especial ²	12.649	11.807	7,1%	
Provisão de Contingência	(5.840)	653	(994,3%)	
Outras receitas (despesas), líquidas	(301)	(423)	(28,9%)	
EBITDA Ajustado	195.009	159.132	22,5%	
Margem EBITDA Ajustado (%)	87,2%	86,6%	0,6 p.p.	

¹ Margem de 1% reconhecida sobre os custos relativos ao serviço de construção prestado, conforme Orientação OCPC 05.

² Provisão para manutenção ou recomposição da infraestrutura.

Resultado Financeiro

A Companhia apresentou um **Resultado Financeiro Líquido** negativo de R\$ 103.700 no 1T23 (aumento de 8,1% vs. 1T22).

		Em milhares de reais		
Descrição	1T23	1T22	Var. %	
Receitas Financeiras	14.317	7.500	90,9%	
Despesas Financeiras	(118.017)	(103.425)	14,2%	
Resultado Financeiro Líquido	(103.700)	(95.925)	8,1%	

As **Receitas Financeiras** totalizaram R\$ 14.317 mil no 1T23 (aumento de 90,9% vs. 1T22). As variações são decorrentes do maior volume em aplicações financeiras da Companhia, bem como da elevação nas taxas de juros a que tais aplicações estão expostas (CDI).

Comentário do Desempenho

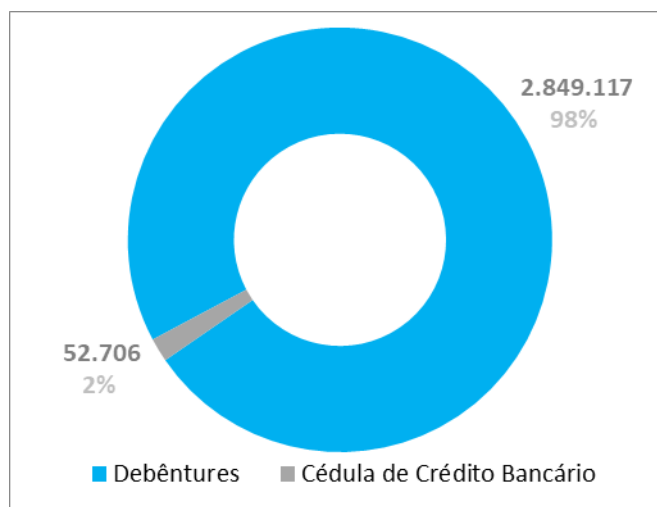
Já as **Despesas Financeiras** alcançaram R\$ 118.017 mil no 1T23 (aumento de 14,2% vs. 1T22). A variação no primeiro trimestre em relação a 2022 ocorreu pelo aumento da correção monetária e juros medidos pelo IPCA e CDI, principais indexadores dos empréstimos e debêntures.

Endividamento

O saldo da Dívida Líquida da Companhia em 31 de março de 2023 aumentou em 1,3% quando comparado à 31 de dezembro de 2022.

Descrição	Em milhares de reais		
	31 de março de 2023	31 de dezembro de 2022	Var. %
Dívida Bruta	2.901.823	2.890.025	0,4%
Empréstimos e Debêntures	2.901.823	2.890.025	0,4%
Caixa e Aplicação Financeira	(341.720)	(361.699)	-5,5%
Dívida Líquida	2.560.103	2.528.326	1,3%

Abaixo, composição da Dívida Bruta da Companhia em 31 de março de 2023:



Nota: Os recursos financeiros tomados são reconhecidos inicialmente pelo valor justo, líquido dos custos de transação, ou seja, os custos de transação são contabilizados como redução do valor do instrumento financeiro emitido.

Comentário do Desempenho

Investimentos

Os investimentos em ampliação e manutenção realizados pela Companhia no primeiro trimestre de 2023 foram de R\$ 71.454 mil¹, demonstrando sua responsabilidade e compromisso com a segurança e bem-estar dos seus usuários, atingindo o montante de R\$ 3,8 bilhões já investidos desde o início da Concessão. As principais obras realizadas no 1T23 estão detalhadas abaixo:

- Continuidade dos serviços na Perimetral de Itatiba (SPI-081/360);
- Conclusão da Marginal – km 6+400 ao km 7+400 da SP-063;
- Conclusão das Estradas Secundárias da SP-065: (i) com 1292m no km 31+000; (ii) com 302,188m no km 37+230 e (iii) com 593m no km 27+320;
- Início das Marginais Secundárias da SP-065: (i) com 272,69m no km 46+300 e (ii) com 1378,63m no km 59+360 da SP-065;
- Continuidade da Marginal Secundária com 1024,37m no km 75+350 da SP-065;
- Conclusão da Marginal Secundária com 1071,8m no km 50+500 da SP-065;
- Continuidade da Área de Descanso dos caminhoneiros no km 111+600 da SP-065;
- Continuidade da implantação da Faixa Adicional entre o km 74 ao 88 da SP-065;
- Início do Alargamento da OAE no km 73+923 da SP-065;
- Continuidade do Alargamento da OAE na SP-065: (i) no km 76+500 e (ii) no km 78+980 da SP-065;
- Conclusão do Alargamento da OAE no km 81+375 da SP-065;
- Continuidade da construção do Posto SAU no km 54+800 da SP-065;
- Conclusão da Marginal entre os km 183 ao km 184 da SP-332;
- Continuidade da Marginal entre os km 114+000 ao km 121+120 da SP-332;
- Continuidade da Passagem Superior do km 183+700 da SP-332;
- Continuidade da construção de Postos de Pesagem Móvel da SP-332 (i) no km 169+500 e (ii) no km 174+200;
- Melhorias em interseções da malha viária, visando maior fluidez do tráfego e segurança aos usuários;
- Obras de recuperação especial de pavimento e melhorias com sinalização;
- Obras de implantação de dispositivos de segurança, tais como: barreiras de concreto, defensas metálicas, atenuadores de impacto, dentre outros.

¹ CAPEX não considera juros capitalizados.

Comentário do Desempenho

Resultado líquido

A Companhia registrou em 31 de março de 2023 um resultado líquido acumulado positivo de R\$ 30.190 mil.

4. Informações sobre a Companhia

Indicadores Operacionais

A Companhia cumpriu todas as suas obrigações contratuais relativas aos indicadores operacionais, como Tempo de Atendimento Pré-Hospitalar, Tempo de atendimento aos serviços de Guincho, Tempo de atendimento mecânico, Tempo de Cobrança nas cabines de pedágio, entre outros.

No exercício findo em 31 de março de 2023, foram realizados aproximadamente 25 mil atendimentos a usuários, compostos basicamente da seguinte forma:

- 62,0% de serviços de inspeção;
- 19,5% de serviços de guincho;
- 14,0% de serviços mecânicos;
- 4,0% de serviços pré-hospitalares;
- 0,5% de serviços com caminhão pipa, apreensão de animais e apoio em geral.

Gestão de Pessoas

A Companhia utiliza ferramentas fundamentais na gestão de pessoas. A formação de pessoas nos ambientes de trabalho aliado ao treinamento contínuo reforça ainda mais a cultura empresarial da Companhia, assim como a orientação para a obtenção de resultados. Na base de tudo está a confiança nas pessoas, na sua capacidade de autodesenvolvimento e no desejo de realização profissional e pessoal. O modelo de gestão segue as melhores práticas de *Compliance* e estimula a equipe na partilha de resultados com base na contribuição de cada integrante. No período findo em 31 de março de 2023, a Companhia contava com 661 integrantes em seu quadro.

Comentário do Desempenho

Programa Jovem Aprendiz

A Companhia, em parceria com as Instituições Suporte Técnico e Pedagógico Especializado ("SENAI"), realiza o Programa Jovem Aprendiz, contratando jovens com o intuito de formar e qualificar profissionais de acordo com o programa legal de primeiro emprego. No período findo em 31 de março de 2023, a Companhia contava com 23 aprendizes em seu efetivo.

Programa Pertencer

Desde 2014, a Companhia desenvolve uma série de ações com o objetivo de garantir a inclusão de pessoas com deficiência no mercado de trabalho. Inicialmente chamado de Rota da Inclusão, o programa foi reestruturado para ampliar seu alcance e efetividade com a criação do Programa Pertencer, que foca na contratação de pessoas com deficiência para as mais diversas áreas da empresa e no trabalho de sensibilização e conscientização de todos os integrantes para lidar com as diferenças e experimentar uma convivência sadia no ambiente de trabalho. No período findo em 31 de março de 2023, a Companhia contava em seu quadro com 12 pessoas com deficiência, alocadas em diversas áreas.

5. Governança Corporativa

A Companhia adota práticas de governança corporativa alinhadas às melhores práticas adotadas pelo mercado, aplicadas na condução e gestão do negócio. Alinhada com as recomendações emitidas pelos órgãos reguladores existentes, estão listadas abaixo as principais práticas adotadas.

Órgãos da Administração

A Governança Corporativa é um instrumento a serviço da estratégia de crescimento orgânico, sadio e continuado da Companhia.

Com a definição das instâncias de delegação, dos instrumentos para constantes alinhamentos e disciplina na condução da governança, há o estabelecimento e fortalecimento da confiança.

Exceto no que se refere às matérias de deliberação dos acionistas nos termos da Lei 6.404/76 e do Estatuto Social, a Companhia é administrada pelo Conselho de Administração e pela Diretoria, conforme atribuições legais e estatutárias.

O Presidente do Conselho de Administração é eleito dentre os seus membros, sendo que ele terá o poder de indicar outro membro do Conselho para substituí-lo durante suas ausências temporárias.

Comentário do Desempenho

A Diretoria da Companhia é formada por 2 (dois) diretores, os quais foram eleitos pelo Conselho de Administração, admitida a reeleição.

As atribuições que não são conferidas à Assembleia Geral ou Conselho de Administração competem aos diretores, os quais estão obrigados a prestarem informações periódicas ao Conselho de Administração sobre o cumprimento do Plano de Negócios da Companhia.

Além dos órgãos estatutários e de governança, a Companhia conta com comitês de assessoria ao conselho de administração, tais como: Comitê de Investimentos, Comitê Financeiro, Comitê Jurídico e Comitê Regulatório.

Além disso, a Companhia, por ser Companhia aberta, registrada na categoria B, está sujeita às normas da Comissão de Valores Mobiliários, o que inclui a obrigação de publicação no site da Companhia e no site da CVM, anualmente, do seu Formulário de Referência, contemplando inclusive todos os contratos celebrados entre a Companhia e suas partes relacionadas.

Por fim, a Companhia possui uma Política de Divulgação de Fato Relevante em linha com a instrução da CVM, assim como comunica ao mercado todos os eventos que possam ser de interesse de seus investidores.

Auditoria das Demonstrações Financeiras

Em 2020, a Companhia contratou a BDO RCS Auditores Independentes para a prestação de serviços de auditoria externa de suas demonstrações financeiras. Não houve neste período a prestação de quaisquer outros serviços pelos auditores independentes que não fossem os relacionados à auditoria externa, conforme menção acima.

As informações contábeis foram preparadas e são apresentadas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, incluindo os pronunciamentos emitidos pelo Comitê de Pronunciamentos Contábeis ("CPC") aprovados pela Comissão de Valores Mobiliários ("CVM").

Conduta e Código de Ética

A Política de *Compliance* prevê a realização de programas de capacitação dos Integrantes da Companhia sobre os temas da Política. Quando da admissão de novos Integrantes, é realizado o programa de capacitação a respeito da Política de *Compliance* da Companhia. Além disso, anualmente são promovidos treinamentos com todos os Integrantes da Companhia sobre a Política de *Compliance* e as demais políticas internas da Companhia.

Comentário do Desempenho

A Política de *Compliance* se aplica a todos os Integrantes e pode ser consultada por eles através de comunicados internos, através do portal interno de comunicação da Companhia e está disponível na rede mundial de computadores na página da Companhia. A terceiros, a Política é aplicada por meio da atuação dos Líderes, que são responsáveis pela contratação e pelo cadastro destes. Tais Líderes devem implantar e formalizar um processo de avaliação e diligência dos terceiros de acordo com os princípios da Política de *Compliance*, além do treinamento de *Compliance* na integração destes profissionais, que ingressam na Empresa para prestação de serviços.

O Sistema de *Compliance* da Companhia é composto por um canal de comunicação confidencial, administrado por uma empresa independente, a Aliant, empresa do grupo ICTS Outsourcing, por meio do qual são recebidos, tanto pelo 0800, quanto pelo website, relatos de desvios do Compromisso de Atuação, os quais são comunicados periodicamente ao Comitê de Ética. O canal de denúncia da Companhia possui mecanismos de anonimato e de proteção a denunciante de boa-fé. Além disso, a Companhia faz com frequência divulgações e palestras que visam garantir a transparência, o compromisso, a confiabilidade e a segurança no ambiente de trabalho.

Em 17 de agosto de 2022, a Companhia conquistou a certificação da ABNT NRB ISO 37001:2017 - Sistemas de Gestão Antissuborno ("Certificação"), a qual atesta que a Companhia possui processos integrados de prevenção, mitigação, detecção e abordagem visando agir contra práticas potenciais ou reais de suborno.

A Certificação reafirma o compromisso de atuação ética, íntegra e transparente da Companhia, além de sua preocupação em assegurar que todos os seus procedimentos estão em linha com os altos padrões nacionais e internacionais de *Compliance*.

Ademais, a Companhia realiza campanhas periódicas sempre reforçando o dever de uma atuação ética, bem como disponibiliza em seu jornal interno, o "Tá na Rota", pequenas notas sobre ética em coluna denominada "Cantinho da Ética".

Transparência e Gestão

A Companhia mantém em seu website espaço dedicado à área de Relações com Investidores para divulgação de forma transparente das suas informações e resultados. A Companhia divulga de forma tempestiva as informações trimestrais e anuais legalmente exigidas e utiliza práticas financeiras reconhecidas para divulgação de resultados e para a tomada de decisões.

Comentário do Desempenho

6. Responsabilidade Socioambiental

Responsabilidade Social

Desde o início de suas atividades, a Concessionária Rota das Bandeiras tem como um de seus pilares o cuidado em garantir a qualidade de vida de seus usuários e das comunidades que vivem nos municípios que margeiam o trecho concedido de rodovias, proporcionando a cada dia mais segurança e conforto para todos.

A Companhia desenvolve programas e campanhas, principalmente relacionadas à educação para o trânsito e segurança viária, que atendem uniformemente todos os 17 municípios do Corredor Dom Pedro.

Seguem abaixo exemplos dos principais programas e campanhas realizados:

Rota da Educação - Lançado no segundo semestre de 2012, o Rota da Educação é o principal instrumento da Concessionária para fomentar a discussão e aprendizado específicos sobre educação para o trânsito nas escolas municipais das 17 cidades que compõem o Corredor Dom Pedro, especialmente aquelas próximas às rodovias ou que estejam inseridas em áreas urbanas mais movimentadas. O trabalho é realizado com crianças do 1º ao 5º ano, com idades entre 6 e 11 anos. O Rota da Educação já beneficiou mais de 78 mil alunos desde o início de suas atividades.

Parada Legal - É consenso dentro da Rota das Bandeiras que investir em segurança e no conforto dos usuários das rodovias do Corredor Dom Pedro é a garantia de retorno certo. Temos a convicção de que, quanto mais orientados forem os motoristas e melhores preparados forem os veículos que trafegam por nossas rodovias, menor será o índice de acidentes. Foi com base nesta filosofia que, em 2010, a Concessionária elaborou o Parada Legal, programa itinerante que tem como alvo pedestres, motociclistas, caminhoneiros ou motoristas de veículos de passeio que utilizam cada uma das nossas cinco rodovias.

Por Cima do Risco - O modelo de passarela utilizado nas rodovias brasileiras é o dispositivo de segurança definitivo para evitar acidentes por atropelamento em pontos com grande fluxo de pedestres. Muitos usuários, porém, desconhecem os riscos de se atravessar uma estrada e, nesta hora, optam por correr o risco. Com base nessa preocupação, a campanha tem como grande objetivo orientar os pedestres sobre o exato perigo que correm cada vez que fazem uma travessia. Assim, além do risco reduzido a cada usuário orientado, a Concessionária ganha milhares de aliados na difusão destas informações. As ações acontecem sempre próximas a uma passarela de grande movimento. Ali, uma equipe da Rota das Bandeiras aborda as pessoas que relutam em utilizar o dispositivo, mesmo ele estando a poucos metros do local da travessia.

Comentário do Desempenho

Campanha Inverno Solidário - Não são apenas os assuntos relacionados às rodovias que estão no prisma da equipe da Rota das Bandeiras. A Campanha Inverno Solidário, realizada anualmente, passou a ser motivo de orgulho de todos os integrantes, diretos e indiretos, que vêm garantindo o sucesso dessa iniciativa a partir da arrecadação de cobertores novos e peças de roupa, novas ou usadas. Todos os materiais arrecadados são distribuídos para a população em situação de vulnerabilidade das 17 cidades que integram o Corredor Dom Pedro e, somente no biênio 2021-2022, foram distribuídos 727 cobertores novos e mais de 5 mil peças de roupa.

Rota da Transformação – criado em 2021, o Rota da Transformação é um programa que estimula ações de voluntariado dentro da Concessionária, visando a transformação de vidas, sejam dos próprios integrantes que participam das ações, sejam das pessoas por elas beneficiadas. Entre essas atividades, estão a arrecadação de cestas básicas entre os integrantes para doação a famílias em situação de vulnerabilidade nos municípios do Corredor Dom Pedro (foram 1.345 cestas doadas no biênio 2021-2022); as ações trimestrais para doação de sangue, contribuindo com o Hemocentro da Unicamp; ou a campanha “Leitura Compartilhada”, que estimula a doação de livros novos ou em bom estado para fomentar o hábito da leitura entre nossos integrantes.

Responsabilidade Ambiental – para a Rota das Bandeiras, a administração de uma empresa com responsabilidade ambiental, deixou há tempos de ser uma tendência do mercado para se tornar um compromisso. No entanto, entendemos que não há compromisso sem atitude e, por isso, temos o orgulho de dizer que agimos, seja por meio de preservação e proteção do meio ambiente, seja na política interna com nossos Integrantes.

Todas as atividades inerentes a Concessionária, são previamente analisadas e quando necessário, são implantadas melhorias e/ou adequações em seus processos, com intuito de garantir o cumprimento da legislação vigente, assim como, na mitigação dos impactos ambientais correlacionados com a operação das rodovias sob responsabilidade da Concessionária.

Todas as obras executadas pela Concessionária de manutenção e ampliação, além de atender a legislação, contemplam com programas ambientais, os quais são desenvolvidos com intuito de propiciar a recuperação e recomposição da flora, assim como, ampliar o habitat para a fauna silvestre nas áreas circunvizinhas do Corredor Dom Pedro. Quanto às atividades inerentes à operação, a equipe de gestão ambiental busca desenvolver e/ou implantar melhorias em seus processos que mitiguem riscos de impactos ambientais ou propiciem a diminuição do consumo de recursos naturais, com intuito de aumentar a qualidade dos serviços prestados aos usuários, sem onerar a Concessionária ou descumprir as obrigações legais.

Comentário do Desempenho

Preservação e Recuperação da flora

Desde que iniciou suas atividades para ampliação e modernização do Corredor Dom Pedro, em 2009, a Companhia em cumprimento as obrigações dos licenciamentos ambientais, mantém um rigoroso programa de restauração ecológica, prioritariamente em áreas de preservação permanente e/ou que propiciem a formação de corredores ecológicos (conexão de fragmentos florestais), nas áreas circunvizinhas de sua malha viária, por meio do reflorestamento com árvores nativas. Por isso, em média cada árvore suprimida nas obras de modernização de nossas rodovias, plantamos 25 novas mudas. Já no caso de Áreas de Preservação Permanente (APPs), a compensação média é de uma área equivalente ao dobro daquela que foi suprimida. Assim, desde abril de 2009, mais de 463 mil árvores nativas foram plantadas e mantidas até que se formem fragmentos florestais autossustentáveis e conseqüentemente atestando o cumprimento das compensações pelos órgãos ambientais.

Respeito à Fauna

A Rota das Bandeiras monitora constantemente a malha viária e registra todas as ocorrências envolvendo fauna com intuito de adotar medidas que diminuam os riscos de atropelamentos e conseqüentemente ampliar a segurança dos usuários e dos animais que vivem às margens do Corredor Dom Pedro. Além disso, em todos os projetos para ampliação ou implantação de novas rodovias no Corredor Dom Pedro, a Rota das Bandeiras, prevê a construção de passagens de fauna, conforme a necessidade indicada nos estudos ambientais, além dos plantios compensatórios que quando possível, são realizados nos corredores de fauna, ampliando o habitat e conectividade da fauna existente, com intuito de promover um habitat adequado de modo a diminuir a presença de fauna nas rodovias.

A Concessionária desenvolveu o programa Censo Animal, para mitigar as ocorrências envolvendo fauna doméstica de grande porte (bovinos, equinos etc.), devido ao risco de acidentes, considerados graves, ocorrerem quando envolvem animais desta tipologia. O programa consiste no cadastramento das propriedades lindeiras às rodovias, assim como, dos animais de grande porte.

O programa tem como objetivo conscientizar os proprietários sobre a importância de manterem os animais devidamente confinados nos limites das propriedades, além de auxiliar na identificação para solicitação de reparo em cercas danificadas e possibilitar a devolução do animal apreendido para o proprietário.

Comentário do Desempenho

Monitoramento de Focos de Incêndio

O Corredor Dom Pedro I se concentra em uma região com clima tropical de altitude, com invernos quentes e secos, que tornam a vegetação mais vulnerável ao risco de incêndios no período entre junho e agosto. Para mitigar este risco, em apoio a equipe de campo, a Concessionária Rota das Bandeiras utiliza 91 câmeras para monitoramento, através Centro de Controle Operacional, possibilitando o acionamento imediato de sua equipe que disponibiliza de 2 caminhões-pipa, para combater princípios de incêndios.

Adicionalmente, a Concessionária realiza medidas preventivas, como por exemplo, o recolhimento contínuo de resíduos, bem como a execução e manutenção de aceiros nos limites de toda a faixa de domínio. Estas medidas, caso ocorram focos de incêndio, possibilitam diminuir a propagação do fogo e consequentemente auxiliam a equipe no momento do combate ao fogo.

Monitoramento de Acidentes com Produtos Perigosos

Assim como no caso dos focos de incêndio, além da equipe de campo, as câmeras de seu Centro de Controle Operacional são utilizadas pela Rota das Bandeiras para identificar qualquer tipo de ocorrência, inclusive envolvendo cargas com produtos perigosos, onde o atendimento é realizado de acordo com as diretrizes do Plano de Atendimento à Emergências Químicas (PAE), desenvolvido para a malha viária do Corredor Dom Pedro I.

A Rota das Bandeiras também conta com os serviços, 24 horas por dia, de uma empresa especializada na contenção de cargas perigosas; promove simulados periódicos para o treinamento de suas equipes; e capacita seus inspetores de tráfego para prestar o primeiro atendimento em caso de ocorrências com esse tipo de carga.

Gerenciamento de Resíduos Sólidos

O Sistema de Gestão Ambiental da Rota das Bandeiras, possibilita o monitoramento da geração e destinação dos resíduos sólidos do Corredor Dom Pedro I. No 1º trimestre de 2023, foram recolhidos por mês em média 175,06 toneladas. Este trabalho também reflete a preocupação da Concessionária com as questões ambientais. Afinal, cada resíduo recolhido é segregado e destinado adequadamente, o que possibilita o seu reaproveitamento e/ou reciclagem, além de postergar a vida útil dos aterros sanitários da região.

Comentário do Desempenho

7. Considerações Finais

Agradecimentos

Aproveitamos para expressar os nossos agradecimentos aos usuários, acionistas, instituições governamentais, financiadores, prestadores de serviços e a todos os integrantes da Concessionária Rota das Bandeiras S.A.

Audidores Independentes

Em atendimento às determinações da Instrução CVM 381/2003, informamos que a BDO RCS Auditores Independentes, empresa contratada para prestar serviços de auditoria, não prestou outros serviços que não fossem os relacionados a auditoria externa. Informa, também, que adota como política de atuação junto aos auditores independentes o atendimento as determinações legais e regulamentares que definem as restrições de serviços dos auditores independentes, de forma a evitar a existência de conflito de interesses e a preservar a independência do auditor.

Em nosso relacionamento com Auditor Independente, avaliamos sempre o conflito de interesses com outros serviços que não estão relacionados à auditoria, tomando por base o princípio da independência, ou seja, o auditor não deve auditar seu próprio trabalho, exercer funções gerenciais e promover nossos interesses.

Declaração da diretoria

Em observância às disposições constantes na Resolução CVM nº 80 de 29 março de 2022 com as alterações introduzidas pela resolução CVM Nº 168/22, art. 27, a Diretoria declara que revisou e concordou com o Relatório da BDO RCS Auditores Independentes, emitido nesta data, e com as devidas demonstrações financeiras padronizadas relativas ao exercício findo em 31 de março de 2023.

Itatiba, 10 de maio de 2023.

A Administração.

Notas Explicativas

CONCESSIONÁRIA ROTA DAS BANDEIRAS S.A.

Notas explicativas da Administração às informações contábeis intermediárias Trimestre findo em 31 de março de 2023 (Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

1. Contexto operacional

A Concessionária Rota das Bandeiras S.A. (“Companhia” ou “Concessionária”), com Sede em Itatiba, São Paulo, é uma sociedade por ações, de capital aberto. Foi constituída em 09 de fevereiro de 2009, e iniciou suas operações em 03 de abril de 2009, tendo como objetivo exclusivo a exploração, pelo regime de concessão, do Sistema Rodoviário definido por Corredor Dom Pedro I, nos termos do contrato de concessão celebrado com a Agência Reguladora de Serviços Públicos Delegados de Transporte do Estado de São Paulo (“ARTESP”), em 02 de abril de 2009, com prazo de 30 anos.

A Concessionária possui seis Termos Aditivos Modificativos (“TAM”) com a ARTESP, sendo: (1º) firmado em dezembro de 2009, que altera a localização das praças de pedágio de Atibaia, Engenheiro Coelho, Igaratá, Louveira, Paulínia A e Paulínia B; (2º) firmado em março de 2011, estabelece a aprovação da 1ª Adequação do Cronograma de Investimentos da Concessionária com o reconhecimento do desequilíbrio da equação financeira do Contrato de Concessão nº 003/ARTESP/2009; (3º) firmado em setembro de 2014, referente à implantação do Projeto Piloto do Governo do Estado de São Paulo denominado Ponto a Ponto (“PaP”) na Rodovia SP-332 no trecho entre o km 119 e km 159, além de fixar o local onde os pórticos foram instalados, também garante o reequilíbrio da perda de receita ocorrida pela implantação do PaP e seus investimentos com a implantação do projeto; (4º) firmado em setembro de 2016, referente à implantação do PaP na Rodovia SP-360, no trecho entre o km 61+900 e km 81+220; (5º) firmado em setembro de 2017, tem como objetivo a extensão do prazo de operação do Projeto PaP da Rodovia SP-332 entre o km 119 e km 159, para o mesmo prazo de término do contrato de concessão; (6º) firmado em dezembro de 2018, tem como objeto a extensão do prazo do Projeto PaP da Rodovia SP-360 entre o km 61+900 e km 81+220, para a mesma vigência do contrato de concessão.

Em agosto de 2022 foi firmado o Termo Aditivo e Modificativo Coletivo (TAM Coletivo nº 02/2022) entre o Governo do Estado de São Paulo, representado pela Secretaria de Logística e Transportes, na qualidade de Poder Concedente (“Poder Concedente”), a Agência Reguladora de Serviços Públicos Delegados de Transporte do Estado de São Paulo (“ARTESP”), na qualidade de interveniente-anuente, a Companhia e as demais concessionárias de rodovias do Estado de São Paulo (em conjunto, “Concessionárias Afetadas”). O TAM Coletivo tem por objeto a promoção do Reequilíbrio Econômico-Financeiro dos Contratos de Concessão, em razão da frustração da receita bruta causada pelo não repasse do reajuste das tarifas quilométricas de pedágio referente à variação do respectivo indexador tarifário contratual entre 2021 e 2022 no momento determinado pelos Contratos de Concessão, mediante emprego de verbas do Tesouro, com pagamentos bimestrais. Adicionalmente, os pagamentos às Concessionárias Afetadas foram realizados até o repasse do reajuste tarifário referente ao exercício de 2021-2022, fato que ocorreu a partir de 16 de dezembro de 2022.

Notas Explicativas**CONCESSIONÁRIA ROTA DAS BANDEIRAS S.A.****Notas explicativas da Administração às informações contábeis intermediárias
Trimestre findo em 31 de março de 2023
(Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)**

Existem discussões em curso com a ARTESP relacionadas a eventos que podem gerar novos desequilíbrios a favor ou contra a Concessionária.

Em 19 de maio de 2010, a Companhia realizou o pedido de registro de companhia aberta para categoria “B” à Comissão de Valores Mobiliários (CVM), motivada pela intenção de realizar oferta pública de distribuição de debêntures simples, não conversíveis em ações, de emissão da Companhia, para distribuição pública, nos termos da Instrução CVM nº 400.

O registro foi deferido em 30 de junho de 2010.

O pedido de registro de companhia aberta foi motivado em razão da intenção da Companhia ampliar sua imagem institucional perante os seus investidores, credores, fornecedores, acionistas, funcionários, poder concedente e o mercado em geral, acessar e se consolidar no mercado de capitais brasileiro.

Em 27 de maio de 2019, a então controladora direta Odebrecht Rodovias S.A. (“ODBVias”) alienou o equivalente a 85% do capital social da Companhia para o RDB Participações Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia (“RDB FIP”), fundo de investimento constituído no Brasil, naquele momento gerido pela Farallon Capital Management LLC (“Farallon”) e Mubadala Investment Company (“Mubadala”).

No quarto trimestre de 2020, os cotistas do RDB FIP tiveram sua estrutura societária alterada, de forma que os fundos geridos pela Mubadala passaram a deter a totalidade das participações anteriormente detidas, direta ou indiretamente, no RDB FIP pelos fundos geridos pela Farallon.

Não obstante, cumpre salientar que Mubadala já detinha participação majoritária nas entidades que investem no RDB FIP e que tal operação, no âmbito dos investidores do RDB FIP, não teve como efeito a alienação do controle indireto da Companhia.

Em 11 de maio de 2021, foi celebrado contrato de compra e venda de ações que alienou a totalidade da participação do RDB FIP no capital social da Companhia à Rodovias do Brasil Holding S.A. (“RBH”), sociedade controlada pelo RDB FIP. Desta forma, a RBH, passou a ser acionista direta da Companhia, passando a deter o equivalente a 85% de seu capital social. Com isso, o RDB FIP deixou de deter participação direta na Companhia, sendo certo, contudo, que, uma vez que a RBH é controlada do RDB FIP, o RDB FIP permanece como controlador indireto da Companhia.

Considerando que o RDB FIP permanece na qualidade de controlador da Companhia, de forma indireta, a operação não resulta na efetiva alteração de controle da companhia, de forma que não se aplica o previsto no artigo nº 254-A da Lei nº 6.404, de 15 de dezembro de 1976 (“Lei das S.A.”).

Notas Explicativas**CONCESSIONÁRIA ROTA DAS BANDEIRAS S.A.****Notas explicativas da Administração às informações contábeis intermediárias
Trimestre findo em 31 de março de 2023
(Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)**

Capital circulante líquido negativo

A Companhia utiliza os recursos gerados pelas atividades operacionais para atender suas necessidades de capital de giro. Adicionalmente, acessa o mercado de capitais, conta com empréstimos e financiamentos com as principais instituições financeiras do país para complementar sua necessidade de caixa e faz negociações com seus fornecedores para ampliação dos prazos de pagamentos. Em 31 de março de 2023 o passivo circulante supera o ativo circulante em R\$ 368.782 (R\$ 315.810 em 31 de dezembro de 2022). Não há expectativa da Companhia em ter o capital circulante líquido positivo no curto prazo, entretanto não é um problema de liquidez, dado a capacidade de geração de caixa das atividades operacionais.

2. Declaração de conformidade

As informações contábeis intermediárias contidas nas presentes informações trimestrais foram preparadas de acordo com o pronunciamento técnico CPC 21 (R1) - Demonstração Intermediária e apresentadas de forma condizente com as normas expedidas pela Comissão de Valores Mobiliários, aplicáveis à elaboração das Informações Trimestrais - ITR.

Conforme Ofício Circular CVM/SNC/SEP nº 03/2011, a Companhia optou por apresentar as notas explicativas neste ITR de forma resumida nos casos de redundância em relação ao apresentado nas demonstrações contábeis anuais. A Companhia declara que os julgamentos, estimativas e premissas contábeis significativas, bem como as principais práticas contábeis adotadas na apresentação e elaboração, são as mesmas que as divulgadas nas demonstrações contábeis anuais do exercício findo em 31 de dezembro de 2022, exceto pela adoção, a partir de 1º de janeiro de 2023, da alteração do CPC 32 - Tributos sobre o Lucro, prevista na revisão de Pronunciamentos Técnicos nº 20/2021, aprovada pelo CPC em 01/04/2022.

A Companhia adotou o Imposto Diferido relativo a Ativos e Passivos decorrentes de única Transação - Alterações à IAS 12/CPC 32 a partir de 1 de janeiro de 2023. As alterações restringem o âmbito da isenção de reconhecimento inicial para excluir transações que dão origem a diferenças temporárias iguais e compensatórias - direito de uso e passivos de arrendamento. Para arrendamentos e passivos de arrendamento, a Companhia é obrigada a reconhecer os ativos e passivos fiscais diferidos associados desde o início do período comparativo mais antigo apresentado, com qualquer efeito cumulativo reconhecido como ajuste aos lucros acumulados ou outros componentes do patrimônio líquido naquela data. Para todas as outras transações, a Companhia aplica as alterações às transações que ocorrem após o início do período mais antigo apresentado.

Notas Explicativas**CONCESSIONÁRIA ROTA DAS BANDEIRAS S.A.****Notas explicativas da Administração às informações contábeis intermediárias
Trimestre findo em 31 de março de 2023
(Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)**

A Companhia anteriormente contabilizava impostos diferidos sobre arrendamentos e passivos de arrendamento aplicando a abordagem 'integralmente vinculada', gerando resultado semelhante às alterações, exceto que o imposto diferido ativo ou passivo era reconhecido em base líquida. Após as alterações, a Companhia reconheceu ativo fiscal diferido separado em relação aos seus passivos de arrendamento e passivo fiscal diferido em relação aos seus ativos de direito de uso. No entanto, não houve impacto relevante na demonstração da posição financeira porque os saldos se qualificam para compensação nos termos do parágrafo 74 do IAS 12/CPC 32. Também não houve impacto relevante nos lucros retidos iniciais em 1º de janeiro de 2022 como resultado da alteração. O principal impacto para a Companhia refere-se à divulgação dos impostos diferidos ativos e passivos reconhecidos.

A mudança na política contábil também será refletida nas demonstrações contábeis para o exercício a findar-se em 31 de dezembro de 2023.

As notas explicativas que não sofreram alterações relevantes em relação às demonstrações contábeis de 31 de dezembro de 2022 não foram incluídas nestas informações trimestrais. Todos os valores apresentados nestas informações trimestrais estão expressos em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma.

2.1. Resumo das principais políticas contábeis

A preparação das informações requer o uso de certas estimativas contábeis críticas e o exercício de julgamento por parte da Administração da Companhia no processo de aplicação das suas práticas contábeis. Não ocorreram mudanças significativas nas premissas e julgamentos por parte da Administração da Companhia no uso das estimativas para preparação destas informações em relação àquelas utilizadas nas demonstrações contábeis de 31 de dezembro de 2022.

As políticas contábeis apresentadas nas informações contábeis intermediárias são as mesmas utilizadas nas demonstrações contábeis anuais de 31 de dezembro de 2022.

A emissão das informações contábeis intermediárias foi autorizada pela Diretoria da Companhia em 10 de maio de 2023, ad referendum do Conselho de Administração da Companhia.

3. Gestão de risco financeiro**a) Considerações gerais**

A Companhia participa em operações envolvendo instrumentos financeiros,

Notas Explicativas**CONCESSIONÁRIA ROTA DAS BANDEIRAS S.A.****Notas explicativas da Administração às informações contábeis intermediárias
Trimestre findo em 31 de março de 2023
(Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)**

incluindo caixa e equivalentes de caixa, aplicações financeiras, contas a receber, contas a pagar aos fornecedores, empréstimos, financiamentos e arrendamento mercantil, com o objetivo de administrar a disponibilidade financeira de suas operações.

b) Gerenciamento de riscos

A Companhia está exposta a riscos de liquidez, em virtude da possibilidade de não ter caixa suficiente para atender suas necessidades operacionais, a riscos de mercado, decorrentes de variações de taxas de juros e ao risco de crédito, decorrente da possibilidade de inadimplemento de suas contrapartes em aplicações financeiras e contas a receber.

A Companhia adota procedimentos de gestão de riscos de liquidez, de mercado e de crédito, através de mecanismos do mercado financeiro que buscam minimizar a exposição dos ativos e passivos da Companhia, protegendo a rentabilidade dos contratos e o patrimônio.

c) Risco de liquidez

A previsão de fluxo de caixa é realizada pela Companhia, sendo sua projeção monitorada continuamente, a fim de garantir e assegurar as exigências de liquidez, os limites ou cláusulas dos contratos de empréstimos e caixa são suficientes para atendimento às necessidades operacionais do negócio.

O excesso de caixa gerado pela Companhia é investido em contas correntes com incidência de juros, depósitos a prazo e depósitos de curto prazo, escolhendo instrumentos com vencimentos apropriados ou liquidez suficiente para fornecer margem, conforme determinado pelas previsões acima mencionadas.

A tabela a seguir analisa os passivos financeiros não derivativos da Companhia, por faixas de vencimento, correspondentes ao período remanescente entre a data do balanço patrimonial e a data contratual do vencimento. Os valores divulgados na tabela são os fluxos de caixa não descontados contratados.

	Menos de um ano (ii)	Entre um e dois anos (ii)	Entre dois e cinco anos (ii)	Acima de cinco anos (ii)
Saldos em 31 de março de 2023				
Fornecedores e outras obrigações (iii)	182.711	31.963	-	-
Debêntures (i)	287.731	378.453	1.635.456	3.128.509
Cédula de Crédito Bancário (i)	58.029	-	-	-
Saldos em 31 de dezembro de 2022				
Fornecedores e outras obrigações (iii)	196.822	31.590	-	-
Debêntures (i)	256.575	307.491	1.605.781	3.164.607
Cédula de Crédito Bancário (i)	57.956	-	-	-

Notas Explicativas**CONCESSIONÁRIA ROTA DAS BANDEIRAS S.A.****Notas explicativas da Administração às informações contábeis intermediárias
Trimestre findo em 31 de março de 2023
(Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)**

- (i) Como os valores incluídos na tabela são fluxos de caixa não descontados contratuais, esses valores não serão conciliados com os valores divulgados no balanço patrimonial para debêntures e empréstimos;
- (ii) As faixas de vencimento apresentadas não são determinadas pela norma, e sim baseadas em uma opção da Administração;
- (iii) A análise dos vencimentos aplica-se somente aos instrumentos financeiros e, portanto, não estão incluídas as obrigações decorrentes de legislação.

d) Análise de sensibilidade dos ativos e passivos financeiros

A Companhia apresenta a seguir os quadros de sensibilidade para o risco de taxas de juros a que está exposta considerando que os eventuais efeitos temporais impactariam os resultados futuros tomando como base as exposições apresentadas em 31 de março de 2023, sendo, os efeitos no patrimônio basicamente os mesmos do resultado.

(i) Ativos financeiros

Com a finalidade de verificar a sensibilidade do indexador nas aplicações financeiras ao qual a Companhia estava exposta na data base de 31 de março de 2023, foram definidos 03 cenários diferentes. Com base nos valores do CDI, extraídos das projeções do Banco Santander em 14 de abril de 2023, foi definido como cenário provável (cenário I). A partir dele, foram calculadas variações de 25% (cenário II) e 50% (cenário III).

Para cada cenário, foi calculada a “receita financeira bruta”, não levando em consideração a incidência de tributos sobre os rendimentos das aplicações.

Notas Explicativas**CONCESSIONÁRIA ROTA DAS BANDEIRAS S.A.****Notas explicativas da Administração às informações contábeis intermediárias****Trimestre findo em 31 de março de 2023****(Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)**

O quadro a seguir demonstra a projeção do efeito da variação das taxas de juros no resultado futuro de 12 meses e patrimônio líquido, considerando os saldos em 31 de março de 2023.

Instrumento	Risco	Saldo em 31/03/2023	Cenário I Provável		Cenário II Adverso possível		Cenário II Adverso extremo	
			Taxa	Receita	Taxa	Receita	Taxa	Receita
Aplicações Financeiras	Redução no CDI	225.920	13,58%	30.680	10,19%	23.010	6,79%	15.340

(ii) Passivos financeiros

Com o objetivo de verificar a sensibilidade do indexador sobre as dívidas as quais a Companhia estava exposta na data base de 31 de março de 2023, foram definidos três cenários diferentes. Com base nas posições do CDI e IPCA extraídos das projeções do Banco Santander e do Relatório Focus do BCB em 14 de abril de 2023, foi definido o cenário provável (cenário I). A partir dele, foram calculadas variações de 25% (cenário II) e 50% (cenário III).

O quadro a seguir demonstra a projeção do efeito da variação das taxas de juros no patrimônio líquido e no resultado futuro de 12 meses, considerando os saldos em 31 de março de 2023:

Instrumento	Risco	Saldo em 31/03/2023	Cenário I - Provável		Cenário II - Adverso possível		Cenário II - Adverso extremo	
			Taxa	Perda	Taxa	Perda	Taxa	Perda
Empréstimos	Alta no CDI	52.971	13,58%	(7.193)	16,98%	(8.992)	20,37%	(10.790)
Debêntures	Alta no CDI	72.724	13,58%	(9.876)	16,98%	(12.345)	20,37%	(14.814)
Debêntures	Alta no IPCA	212.215	6,01%	(12.754)	7,51%	(15.943)	9,02%	(19.131)

Notas Explicativas**CONCESSIONÁRIA ROTA DAS BANDEIRAS S.A.****Notas explicativas da Administração às informações contábeis intermediárias
Trimestre findo em 31 de março de 2023
(Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)**

A administração desses instrumentos financeiros é efetuada por meio de estratégia operacional, visando liquidez, rentabilidade e segurança. O procedimento interno consiste em acompanhamento permanente das projeções dos indexadores das dívidas da Companhia.

As operações desses instrumentos são realizadas pela área de Tesouraria da Companhia, por meio de avaliação e estratégia de operações previamente aprovadas pela Diretoria.

As análises de sensibilidade apresentada têm por objetivo ilustrar a sensibilidade às mudanças em variáveis de mercado nos instrumentos financeiros da Companhia. As análises de sensibilidade são estabelecidas com base em premissas e pressupostos em relação aos eventos futuros. A Administração da Companhia revisa regularmente essas estimativas e premissas utilizadas nos cálculos. No entanto, a liquidação das transações envolvendo essas estimativas poderá resultar em valores diferentes dos estimados, devido à subjetividade inerente ao processo utilizado na preparação das análises e às mudanças inerentes de mercado.

A Companhia não operou com instrumentos financeiros derivativos ou demais instrumentos financeiros atrelados a um ativo-objeto durante o período findo em 31 de março de 2023.

e) Exposição aos riscos de crédito

As operações que sujeitam a Companhia à concentração de risco de crédito residem, principalmente, nas contas correntes bancárias e aplicações financeiras, onde a Companhia fica exposta ao risco da instituição financeira envolvida. Visando gerenciar este risco, a Companhia mantém contas correntes bancárias e aplicações financeiras em instituições consideradas pela Administração como de primeira linha.

f) Caixa e equivalentes de caixa, aplicação financeira, contas a receber, outros ativos e passivos circulantes

Os valores contábeis dos instrumentos financeiros da Companhia aproximam-se dos seus valores de realização.

g) Debêntures e empréstimos

As debêntures e os empréstimos, classificados como passivos circulantes e não circulantes, têm seu valor contábil próximo ao valor de mercado.

3.1. Gestão de capital

A Companhia monitora o capital com base no índice de alavancagem

Notas Explicativas**CONCESSIONÁRIA ROTA DAS BANDEIRAS S.A.****Notas explicativas da Administração às informações contábeis intermediárias
Trimestre findo em 31 de março de 2023
(Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)**

financeira. Esse índice corresponde à dívida líquida dividida pelo capital total. A dívida líquida, por sua vez, corresponde ao total de debêntures e empréstimos (incluindo os valores de curto e longo prazo, conforme demonstrado no balanço patrimonial), subtraído do montante de caixa e equivalentes de caixa e aplicações financeiras. O capital total é apurado através da soma do patrimônio líquido, conforme demonstrado no balanço patrimonial, com a dívida líquida.

Os índices de endividamento em 31 de março de 2023 e do exercício de 31 de dezembro de 2022, podem ser assim sumarizados:

	31 de março de 2023	31 de dezembro de 2022
Total das debêntures e empréstimos (Nota nº 15)	2.901.823	2.890.025
Caixa e equivalentes de caixa (Nota nº 6)	(115.801)	(162.492)
Aplicações Financeiras (Nota nº 7)	(225.920)	(199.207)
Dívida líquida	2.560.102	2.528.327
Total do patrimônio líquido	902.857	872.964
Total do capital próprio e de terceiros	3.462.959	3.401.291
Índice de alavancagem financeira - %	74%	74%

3.2. Estimativas e julgamentos contábeis críticos

As estimativas e os julgamentos contábeis são continuamente avaliados e baseiam-se na experiência histórica e em outros fatores, incluindo expectativas de eventos futuros, consideradas razoáveis para as circunstâncias.

As estimativas e os julgamentos contábeis aplicados na elaboração destas informações contábeis intermediárias correspondem às estimativas e aos julgamentos contábeis aplicados na elaboração das demonstrações contábeis anuais para o exercício findo em 31 de dezembro de 2022.

3.3. Estimativa do valor justo

Pressupõe-se que os saldos das contas a receber de clientes e contas a pagar aos fornecedores pelo valor contábil, menos a perda (*impairment*), quando aplicável, estejam próximos de seus valores justos. O valor justo dos passivos financeiros, para fins de divulgação, é estimado mediante o desconto dos fluxos de caixa contratuais futuros pela taxa de juros vigente no mercado, que está disponível para instrumentos financeiros similares.

Notas Explicativas**CONCESSIONÁRIA ROTA DAS BANDEIRAS S.A.****Notas explicativas da Administração às informações contábeis intermediárias
Trimestre findo em 31 de março de 2023
(Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)****4. Instrumentos financeiros por categoria**

	Ativos ao valor justo por meio do resultado		Ativos e passivos mensurados ao custo amortizado	
	31 de março de 2023	31 de dezembro de 2022	31 de março de 2023	31 de dezembro de 2022
Ativos, conforme o balanço patrimonial				
Caixa e equivalentes de caixa (Nota n° 6)	-	-	115.801	162.492
Aplicações financeiras (Nota n° 7)	225.920	199.207	-	-
Contas a receber (Nota n° 8)	-	-	68.343	64.783
	225.920	199.207	184.144	227.274
Passivos, conforme o balanço patrimonial				
Empréstimos e debêntures (Nota n° 15) (i)	-	-	2.901.823	2.890.025
Arrendamento mercantil operacional (Nota n° 16)	-	-	22.936	24.521
Fornecedores (Nota n° 14)	-	-	211.167	223.367
Outros passivos	-	-	3.507	5.045
	-	-	3.139.433	3.142.958

(i) Valor líquido do custo de transação.

5. Qualidade do crédito dos ativos financeiros

A Companhia mantém seus ativos financeiros em instituições financeiras de primeira linha. A qualidade do crédito dos ativos financeiros que não estão vencidos ou *impaired* podem ser avaliadas mediante referência às classificações externas de crédito (se houver) ou às informações históricas sobre os índices de inadimplência de contrapartes:

	31 de março de 2023	31 de dezembro de 2022
Contas a receber		
Contrapartes sem classificação externa de crédito		
Pedágios	66.811	63.097
Receitas acessórias	1.532	1.686
Total de contas a receber	68.343	64.783
Caixa e equivalentes de caixa e aplicações financeiras		
Contrapartes com classificação externa de crédito		
Instituição financeira (i)	107.948	151.757
Total de caixa e equivalentes de caixa e aplicações financeiras	107.948	151.757
Contrapartes sem classificação externa de crédito		
Caixa geral	5	5
Bancos conta movimento	6.198	8.223
Numerários em trânsito	951	1.806
Fundo de troca	700	700
	7.854	10.734
	115.802	162.492

Notas Explicativas**CONCESSIONÁRIA ROTA DAS BANDEIRAS S.A.****Notas explicativas da Administração às informações contábeis intermediárias
Trimestre findo em 31 de março de 2023
(Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)**

A Companhia está sujeita à risco quanto a aplicação de recursos em instituições financeiras de mercado. A avaliação das instituições financeiras é realizada com base na análise do *rating*, conforme agências classificadoras de risco. O quadro a seguir demonstra os *ratings* de longo prazo em escala nacional publicados pelas agências Fitch, Moody's e Standard & Poor's, para as instituições financeiras com as quais a Companhia mantinha operações em aberto em 31 de março de 2023:

	<u>Fitch</u>	<u>Moody's</u>	<u>Standard & Poor's</u>
Banco do Brasil S.A.	AA	AAA	AA-
Banco BTG Pactual S.A.	AA	AAA	AAA
Banco Santander S.A.	AAA	AAA	AAA
Banco Finaxis S.A.	AAA	-	-
Banco ABC do Brasil S.A.	AAA	AA+	AAA
Banco XP S.A.	AA	-	AAA

6. Caixa e equivalentes de caixa

	<u>31 de março de 2023</u>	<u>31 de dezembro de 2022</u>
Caixa geral	5	5
Numerários em trânsito (i)	951	1.806
Fundo de troco	700	700
Bancos conta movimento	6.198	8.223
Aplicações financeiras (ii)	107.948	151.757
	<u>115.802</u>	<u>162.492</u>

- (i) Recebimento em dinheiro da arrecadação de pedágios realizada nos últimos dias do período correspondente;
- (ii) Referem-se aos Certificados de Depósitos Bancários (CDB) e às operações compromissadas, remuneradas por taxas que variam entre 100% e 105% do CDI (Certificado de Depósito Interbancário). Os prazos de resgate variam entre um e dois meses em média e possuem liquidez imediata garantida pelo emissor.

7. Aplicações financeiras

	<u>31 de março de 2023</u>	<u>31 de dezembro de 2022</u>
Aplicações financeiras (i)	33.160	31.331
Total de aplicações financeiras	33.160	31.331
Aplicações financeiras vinculadas (ii)	192.760	167.876
Total de Aplicações financeiras vinculadas	192.760	167.876
	<u>225.920</u>	<u>199.207</u>
Circulante	-	-
Não circulante	225.920	199.207

Notas Explicativas**CONCESSIONÁRIA ROTA DAS BANDEIRAS S.A.****Notas explicativas da Administração às informações contábeis intermediárias
Trimestre findo em 31 de março de 2023
(Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)**

- (i) Em 31 de março de 2023, compõe o saldo de aplicações financeiras o montante de R\$ 33.160 (31 de dezembro de 2022 - R\$ 31.331), referente a aquisições de 735 cotas subordinadas do Fundo de Investimento em Direitos Creditórios - Fornecedores CRB ("FIDC" ou "Fundo") efetuadas a partir de 29 de março de 2017, remuneradas à taxa de 100% do CDI. O Fundo foi constituído sob a forma de condomínio fechado e tem como objetivo fortalecer os fornecedores da Companhia, de modo a propiciar aos mesmos o recebimento antecipado das vendas e taxas mais atrativas, quando comparadas às de mercado. É vetada a participação das empresas dos controladores do qual a Companhia faz parte como investidora e/ou sacada do Fundo. O Fundo tem por objeto a valorização das suas cotas, através da aplicação de seus recursos na aquisição de direitos creditórios que os fornecedores detêm contra a Companhia, sendo o saldo residual de caixa aplicado em instituições de 1ª linha, devidamente verificados e validados conforme critérios de elegibilidade e a gestão deste Fundo fica a cargo de uma administradora especializada;
- (ii) A aplicação financeira vinculada, refere-se à composição da conta pagamento atrelada à 2ª Emissão das Debêntures CBAN. Conforme disposição contratual, a partir de 1º de janeiro de 2021, a Companhia deverá depositar parcelas mensais que sejam necessárias, para que em 15 de abril de 2025, a Conta Pagamento ODTR11 compreenda o montante mínimo suficiente para quitação integral das Debêntures ODTR11, incluindo o valor nominal unitário, remuneração e eventuais encargos moratórios e qualquer outro valor devido no âmbito da Debênture ODTR11. A remuneração média da aplicação financeira no Fundo DI Títulos Públicos Premium (Santander) foi de 99,56% do CDI, nos últimos doze meses.

8. Contas a receber

	31 de março de 2023	31 de dezembro de 2022
<i>Automatic Vehicle Identification</i> ("AVI") (i)	56.490	53.903
Vale pedágio (i)	9.375	8.400
Receitas acessórias	1.532	1.686
Cartões de crédito e débito	946	794
	68.343	64.783
Ativo circulante	62.076	58.867
Ativo não circulante	6.267	5.915

- (i) As contas a receber são representadas, substancialmente, por recebíveis de pedágio eletrônico e vale pedágio.

Em 31 de março de 2023, a Administração, com base em sua avaliação do risco de crédito, entendeu que não se fazia necessária a constituição de provisão para perdas esperadas sobre créditos de liquidação duvidosa das contas a receber.

9. Imposto de Renda e Contribuição Social diferidos**Composição do Imposto de Renda e Contribuição Social diferidos**

Os saldos de ativos e passivos diferidos apresentam-se como a seguir:

Notas Explicativas**CONCESSIONÁRIA ROTA DAS BANDEIRAS S.A.****Notas explicativas da Administração às informações contábeis intermediárias
Trimestre findo em 31 de março de 2023
(Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)**

	31 de março de 2023	1 de janeiro de 2023	Ajuste CPC 32 (R20)	31 de dezembro de 2022
Ativo não circulante				
Prejuízo fiscal e base negativa (i)	246.822	250.337	-	250.337
Benefício fiscal (ágio) (i)	-	-	-	-
Provisão para contingências (i) (a)	7.665	9.650	-	9.650
Outras Provisões (i) (a)	77	294	-	294
Provisão para conserva especial (i) (a)	5.944	2.456	-	2.456
Participação nos lucros e resultados (i) (a)	2.540	2.025	-	2.025
Direito de Uso (IFRS 16)	7.540	8.458	8.458	-
Resultado diferido (CPC 47) (i) (a)	584	1.150	-	1.150
	271.172	274.370	8.458	265.912
Passivo não circulante				
Amortização da outorga (curva de demanda)	60.405	60.127	-	60.127
Margem de construção	9.119	8.925	-	8.925
Encargos financeiros	741	815	-	815
Juros e encargos capitalizados	45.089	39.430	-	39.430
Ajuste de adoção inicial (art. 69 Lei nº. 12.973)	46.392	47.113	-	47.113
Passivo de Arrendamento (IFRS 16)	7.922	8.458	8.755	(297)
	169.668	164.868	8.755	156.113
	31 de março de 2023	1 de janeiro de 2023	Ajuste CPC 32 (R20)	31 de dezembro de 2022
Tributos diferidos líquidos				
Tributos diferidos ativos	271.172	274.370	8.458	265.912
Tributos diferidos passivos	(169.668)	(164.866)	8.755	(156.113)
	101.504	109.504	(297)	109.801

A variação líquida em 31 de março de 2023, quando comparada com o saldo em 01 de janeiro de 2023, relativa aos impostos diferidos totalizou uma redução de R\$ 7.703, conforme Nota Explicativa nº 27.

(i) A expectativa da Administração da Companhia quanto à realização total dos créditos fiscais constituídos sobre os prejuízos fiscais acumulados e base negativa de contribuição, está prevista para ocorrer da seguinte forma:

Ano	Prejuízo fiscal e base negativa	Outros (a)	Compensação Total
2023	18.368	-	18.369
2024	37.185	-	37.185
2025	47.350	-	47.350
2026	50.378	-	50.378
2027	53.320	-	53.320
2028 em diante	43.703	-	40.220
	250.304	16.810	263.632

a) Diferenças temporárias de provisão para PLR, contingências, conserva especial e outros resultados diferidos que sofrem movimentações constantes de adições e exclusões, durante todo o período da concessão.

(ii) Adoção da alteração do CPC 32 - Tributos sobre o Lucro quanto a forma de reconhecimento dos tributos diferidos sobre o ativo e passivo de arrendamento, conforme revisão técnica de

Notas Explicativas**CONCESSIONÁRIA ROTA DAS BANDEIRAS S.A.****Notas explicativas da Administração às informações contábeis intermediárias
Trimestre findo em 31 de março de 2023
(Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)**

nº 20/2021, aprovada em 01/04/2022 e vigente a partir de 1º de janeiro de 2023.

Como a base tributável do Imposto de Renda e da Contribuição Social sobre o lucro líquido decorre não apenas do lucro tributável que pode ser gerado, mas também da existência de receitas não tributáveis, despesas não dedutíveis, e outras variações, não existe uma correlação imediata entre o resultado da Companhia e o resultado de Imposto de Renda e Contribuição Social. Portanto, a expectativa da utilização destes créditos fiscais não deve ser tomada como único indicativo de resultados futuros da Companhia.

10. Depósitos judiciais

	Trabalhistas	Cíveis	Tributários (i)	Regulatórios	Total
Saldos em 31 de dezembro de 2022	671	5.126	87.574	725	94.097
Adições	570	-	704	-	1.274
Baixas	(102)	-	-	-	(102)
Atualização monetária	12	99	2.329	14	2.454
Saldos em 31 de março de 2023	<u>1.151</u>	<u>5.225</u>	<u>90.606</u>	<u>739</u>	<u>97.723</u>

(i) Em 03 de agosto de 2018, a Companhia entrou com pedido de tutela provisória de urgência de natureza cautelar, conforme Processo nº 5019449-37.2018.4.03.6100, com a finalidade de que seja declarado o direito de excluir do Imposto de Renda da Pessoa Jurídica e da Contribuição Social sobre o Lucro Líquido a dedução decorrente da amortização do ágio oriundo da incorporação de parte do acervo cindido do seu antigo acionista Odebrecht TransPort Participações S.A., ocorrida em 21 de dezembro de 2012, relativo às apropriações dos anos-calendário de 2014 e subsequentes.

Em 14 de agosto de 2018, foi proferida a decisão em caráter liminar indeferindo a tutela de urgência pleiteada na ação, mas ficando autorizado o depósito judicial, o qual foi efetuado no dia 15 de agosto de 2018, no valor total de R\$ 37.369 (trinta e sete milhões, trezentos e sessenta e nove mil), como forma de suspender à exigibilidade dos tributos referidos. A Companhia mantém a regularidade da realização dos depósitos judiciais relacionados ao processo do Ágio, em consonância com a sua apuração do IRPJ e da CSLL corrente. Até o período findo em 31 de março de 2023, não houve movimentação relevante para esse processo.

11. Ativo de contrato

O Ativo de Contrato (obras em andamento) é o direito à contraprestação em troca de bens ou serviços transferidos ao cliente. Conforme determinado pelo CPC 47 - Receita de contrato com cliente, os bens vinculados à concessão em construção, registrados sob o escopo do ICPC 01(R1) - Contratos da Concessão, devem ser classificados como ativo de contrato durante o período de construção e transferidos para o ativo intangível, somente após a conclusão das obras:

Notas Explicativas**CONCESSIONÁRIA ROTA DAS BANDEIRAS S.A.****Notas explicativas da Administração às informações contábeis intermediárias
Trimestre findo em 31 de março de 2023
(Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)**

	31 de dezembro de 2022			31 de março de 2023
	Custo	Adições	Transferências de obra (i)	Líquido
Edifícios e instalações	43.266	11.355	(17.471)	37.150
Hardware equipamentos de pedágio	7.848	378	(23)	8.203
Demais melhorias e ampliações	167.268	27.779	(10.101)	184.946
Pontes e Viadutos	3.060	3.286	-	6.346
Desapropriações	59.509	19.040	(17)	78.532
Custos de empréstimos (ii)	58.783	17.481	-	76.264
Meio ambiente e elementos de segurança	6.490	3.324	(3.244)	6.570
Estoque de Material de Obras	11.360	-	-	11.360
	357.584	82.643	(30.856)	409.371

	31 de dezembro de 2021			31 de março de 2022
	Custo	Adições	Transferências de obra (i)	Líquido
Edifícios e instalações	53.752	14.298	-	68.050
Hardware equipamentos de pedágio	8.616	786	-	9.402
Demais melhorias e ampliações	204.044	34.996	(28)	239.012
Desapropriações	44.474	9.345	-	53.819
Custos de empréstimos (ii)	44.838	16.664	-	61.502
Meio ambiente e elementos de segurança	9.919	2.902	-	12.821
	365.643	78.991	(28)	444.606

- (i) Obras concluídas transferidas de ativo de contrato para ativo intangível;
(ii) Capitalização de juros e encargos sobre debêntures, utilizadas para ampliação e melhorias do Corredor Dom Pedro I.

As adições do período findo em 31 de março de 2023, referem-se a ampliações e melhorias do Corredor Dom Pedro I. Os principais investimentos realizados foram: Perimetral de Itatiba (SPI-081/360), Marginais Km 114 ao 125 (SP-332), Implantação de Dispositivo e Marginal km 183 (SP-332), Faixa Adicional km 74 ao 88 (SP-065) e Área de Descanso para caminhoneiros, no km 111+600 da SP-065.

Notas Explicativas**CONCESSIONÁRIA ROTA DAS BANDEIRAS S.A.****Notas explicativas da Administração às informações contábeis intermediárias****Trimestre findo em 31 de março de 2023****(Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)****12. Imobilizado****a) Composição**

	Taxas anuais médias de depreciação (%)	Custo	Depreciação acumulada	31 de março de 2023	31 de dezembro de 2022
				Líquido	Líquido
Equipamentos de informática	20	4.107	(1.757)	2.350	2.514
Móveis e utensílios	10	10	(4)	6	6
Veículos	20	247	(45)	202	214
Instalações	10	52	(2)	50	51
		4.416	(1.808)	2.608	2.785

	Taxas anuais médias de depreciação (%)	Custo	Depreciação acumulada	31 de março de 2022	31 de dezembro de 2021
				Líquido	Líquido
Equipamentos de informática	20	3.274	(1.134)	2.140	1.599
Móveis e utensílios	10	10	(3)	7	7
		3.284	(1.137)	2.147	1.606

Notas Explicativas**CONCESSIONÁRIA ROTA DAS BANDEIRAS S.A.****Notas explicativas da Administração às informações contábeis intermediárias****Trimestre findo em 31 de março de 2023****(Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)****b) Movimentação**

	Equipamentos de informática	Móveis e utensílios	Veículos	Instalações	Total
Custo	4.102	10	247	52	4.411
Depreciação acumulada	(1.588)	(4)	(33)	(1)	(1.626)
Saldos em 31 de dezembro de 2022	2.514	6	214	51	2.785
Adições	6	-	-	-	6
Depreciação	(170)	-	(12)	(1)	(183)
Saldo contábil	2.350	6	202	50	2.608
Custo	4.108	10	247	52	4.417
Depreciação acumulada	(1.758)	(4)	(45)	(2)	(1.809)
Saldos em 31 de março de 2023	2.350	6	202	50	2.608

Notas Explicativas**CONCESSIONÁRIA ROTA DAS BANDEIRAS S.A.****Notas explicativas da Administração às informações contábeis intermediárias****Trimestre findo em 31 de março de 2023****(Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)**

	Equipamentos de informática	Móveis e utensílios	Imobilização em andamento	Total
Custo	2.619	10	-	2.629
Depreciação acumulada	(1.020)	(3)	-	(1.023)
Saldos em 31 de dezembro de 2021	1.599	7	-	1.606
Adições	655	-	-	655
Depreciação	(114)	-	-	(114)
Saldo contábil	2.140	7	-	2.147
Custo	3.274	10	-	3.284
Depreciação acumulada	(1.134)	(3)	-	(1.137)
Saldos em 31 de março de 2022	2.140	7	-	2.147

Notas Explicativas**CONCESSIONÁRIA ROTA DAS BANDEIRAS S.A.****Notas explicativas da Administração às informações contábeis intermediárias****Trimestre findo em 31 de março de 2023****(Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)****13. Intangível****a) Composição**

	<u>Custo</u>	<u>Amortização Acumulada</u>	<u>31 de março de 2023 Líquido</u>	<u>31 de dezembro de 2022 Líquido</u>
Intangível em infraestrutura (i)				
Edifícios e instalações	628.726	(133.355)	495.371	483.577
Pavimentações	585.706	(494.933)	90.773	91.826
Hardware equipamentos de pedágio	94.048	(27.774)	66.274	67.018
Demais melhorias e ampliações	1.271.139	(187.115)	1.084.024	1.086.458
Desapropriações	264.355	(51.873)	212.482	214.930
Custos de empréstimos	59.994	(2.304)	57.690	58.359
Máquinas e equipamentos	3.658	(2.384)	1.274	1.405
Móveis e utensílios	2.018	(1.073)	945	996
Veículos	8.004	(5.779)	2.225	2.353
Meio ambiente e elementos de segurança	221.341	(46.657)	174.684	173.453
	3.138.989	(953.247)	2.185.742	2.180.375
Outros intangíveis				
Direito de outorga da concessão (ii)	1.337.239	(443.841)	893.398	903.759
Direito de uso (iii)	34.684	(12.508)	22.176	24.003
Softwares adquiridos de terceiros (*) (iv)	5.916	(3.691)	2.225	2.416
	1.377.839	(460.040)	917.799	930.178
	4.516.828	(1.413.287)	3.103.541	3.110.553

(*) A taxa utilizada para amortização de softwares adquiridos de terceiros é de 20% a.a.

Notas Explicativas**CONCESSIONÁRIA ROTA DAS BANDEIRAS S.A.****Notas explicativas da Administração às informações contábeis intermediárias****Trimestre findo em 31 de março de 2023****(Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)**

	<u>Custo</u>	<u>Amortização Acumulada</u>	<u>31 de março de 2022</u> <u>Líquido</u>	<u>31 de dezembro de 2021</u> <u>Líquido</u>
Intangível em infraestrutura (i)				
Edifícios e instalações	552.076	(112.470)	439.606	444.037
Pavimentações	585.706	(471.015)	114.691	136.565
Hardware equipamentos de pedágio	91.029	(24.813)	66.216	66.884
Demais melhorias e ampliações	1.064.313	(142.167)	922.146	931.415
Desapropriações	247.522	(42.170)	205.352	207.422
Custos de empréstimos	18.230	(593)	17.637	17.815
Máquinas e equipamentos	3.528	(1.864)	1.664	1.762
Móveis e utensílios	2.018	(871)	1.147	1.194
Veículos	7.688	(5.040)	2.648	2.982
Meio ambiente e elementos de segurança	206.939	(39.031)	167.908	169.600
	2.779.049	(840.034)	1.939.015	1.979.676
Outros intangíveis				
Direito de outorga da concessão (ii)	1.337.238	(402.686)	934.552	943.972
Direito de uso (iii)	33.784	(2.878)	30.906	5.118
Softwares adquiridos de terceiros (*) (iv)	5.809	(2.887)	2.922	2.951
	1.376.831	(408.451)	968.380	952.041
	4.155.880	(1.248.485)	2.907.395	2.931.717

(*) A taxa utilizada para amortização de softwares adquiridos de terceiros é de 20% a.a.

Notas Explicativas**CONCESSIONÁRIA ROTA DAS BANDEIRAS S.A.****Notas explicativas da Administração às informações contábeis intermediárias
Trimestre findo em 31 de março de 2023
(Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)**

(i) Intangível - Infraestrutura

Referem-se aos custos dos investimentos em bens reversíveis ao poder concedente, direcionados para a infraestrutura da concessão. A amortização é calculada no modelo de projeção da curva de demanda visando variáveis econômicas para o tráfego nas rodovias sob sua concessão considerando o potencial aumento e (ou) volume de trânsito nas praças de pedágio, às quais estão limitadas ao prazo da concessão, e reconhecida no resultado. Periodicamente as projeções de tráfego são revisadas de acordo com as expectativas macroeconômicas.

As adições do período findo em 31 de março de 2023 referem-se à ampliação e melhorias do Corredor Dom Pedro I. O montante do custo está majorado pela margem de construção de 1% e foi estimada, conforme orientação contida na Interpretação ICPC 01(R1) e OCPC 05.

(ii) Direito de outorga da concessão

Direito de outorga corresponde à obtenção de concessão para exploração do Sistema Rodoviário. No reconhecimento inicial, o montante da Outorga Fixa foi ajustado ao valor presente, considerando uma taxa de desconto de 8% a.a. A amortização da outorga é efetuada com base na projeção da curva de tráfego estimada para o período da concessão.

O contrato de concessão representa um direito de cobrar dos usuários dos serviços públicos, via tarifação, por um período por ele estabelecido em cada contrato.

(iii) Direito de uso

O direito de uso corresponde a alteração exigida pelo CPC 06(R2), a qual submete ao arrendatário o reconhecimento do ativo de direito de uso e o passivo de arrendamento, sobre os contratos de arrendamento operacionais.

(iv) Softwares adquiridos de terceiros

Os softwares correspondem aos sistemas operacionais adquiridos pela Companhia e são amortizados pelo método linear, alocados no resultado do período.

Notas Explicativas**CONCESSIONÁRIA ROTA DAS BANDEIRAS S.A.****Notas explicativas da Administração às informações contábeis intermediárias****Trimestre findo em 31 de março de 2023****(Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)****b) Movimentação**

	<u>Infraestrutura</u>	<u>Direito de outorga</u>	<u>Software, direitos de uso e outros</u>	<u>Direito de uso de arrendamento (i)</u>	<u>Total</u>
Custo	3.107.915	1.337.238	5.902	34.463	4.485.518
Amortização acumulada	(927.540)	(433.479)	(3.486)	(10.460)	(1.374.965)
Saldos em 31 de dezembro de 2022	2.180.375	903.759	2.416	24.003	3.110.553
Adições	220	-	14	1.533	1.767
Transferências de obras (ii)	30.856	-	-	-	30.856
Rescisão/Revisão de contratos	-	-	-	(396)	(396)
Reclassificação de ativos (iii)	-	-	-	-	-
Baixas, líquidas de depreciação	-	-	-	-	-
Baixa de custo histórico (*)	-	-	-	(916)	(916)
Baixa de amortização (*)	-	-	-	916	916
Amortização	(25.709)	(10.361)	(205)	(2.964)	(39.239)
Saldo contábil	2.185.742	893.398	2.225	22.176	3.103.541
Custo	3.138.991	1.337.238	5.916	34.684	4.516.829
Amortização acumulada	(953.249)	(443.840)	(3.691)	(12.508)	(1.413.288)
Saldos em 31 de março de 2023	2.185.742	893.398	2.225	22.176	3.103.541

(*) Baixa de custo e amortização histórica por encerramento de contrato de arrendamento.

(i) Obras em andamento transferidas de ativo de contrato para o ativo intangível, conforme Nota Explicativa nº 11.

Notas Explicativas**CONCESSIONÁRIA ROTA DAS BANDEIRAS S.A.****Notas explicativas da Administração às informações contábeis intermediárias****Trimestre findo em 31 de março de 2023****(Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)**

	Infraestrutura	Direito de outorga	Software, direitos de uso e outros	Direito de uso de arrendamento (i)	Total
Custo	2.778.989	1.337.238	5.639	31.505	4.153.371
Amortização acumulada	(799.313)	(393.266)	(2.688)	(26.387)	(1.221.654)
Saldos em 31 de dezembro de 2021	1.979.676	943.972	2.951	5.118	2.931.717
Adições	33	-	21	28.807	28.861
Transferências de obras	28	-	-	-	28
Aquisição de software em Andamento	-	-	149	-	149
Rescisão de contratos	-	-	-	(408)	(408)
Amortização	(40.722)	(9.420)	(199)	(2.611)	(52.952)
Saldo contábil	1.939.015	934.552	2.922	30.906	2.907.395
Custo	2.779.049	1.337.238	5.809	33.784	4.155.880
Amortização acumulada	(840.034)	(402.686)	(2.887)	(2.878)	(1.248.485)
Saldos em 31 de março de 2022	1.939.015	934.552	2.922	30.906	2.907.395

Notas Explicativas**CONCESSIONÁRIA ROTA DAS BANDEIRAS S.A.****Notas explicativas da Administração às informações contábeis intermediárias****Trimestre findo em 31 de março de 2023****(Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)****(i) Direito de uso de arrendamento**

	Imóveis	Máquinas e equipamentos	Veículos	Total
Custo	987	30.026	3.449	34.462
Amortização acumulada	(748)	(7.319)	(2.392)	(10.459)
Saldos em 31 de dezembro de 2022	239	22.707	1.057	24.003
Adições	-	-	1.533	1.533
Rescisão/Revisão de contratos	(2)	(393)	-	(396)
Baixa de custo histórico (*)	-	-	(916)	(916)
Baixa de amortização (*)	-	-	916	916
Amortização	(55)	(2.422)	(488)	(2.964)
Saldo contábil	182	19.892	2.102	22.176
Custo	985	29.633	4.066	34.684
Amortização acumulada	(803)	(9.741)	(1.964)	(12.508)
Saldos em 31 de março de 2023	182	19.892	2.102	22.176

(*) Baixa de custo e amortização histórica por encerramento de contrato de arrendamento.

Notas Explicativas**CONCESSIONÁRIA ROTA DAS BANDEIRAS S.A.****Notas explicativas da Administração às informações contábeis intermediárias****Trimestre findo em 31 de março de 2023****(Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)**

	Imóveis	Máquinas e equipamentos	Veículos	Total
Custo	985	26.556	3.965	31.505
Amortização acumulada	(527)	(23.974)	(1.887)	(26.387)
Saldos em 31 de dezembro de 2021	458	2.582	2.078	5.118
Adições	-	28.660	147	28.807
Rescisão de contratos	-	(408)	-	(408)
Amortização	(55)	(2.173)	(383)	(2.611)
Saldo contábil	403	28.661	1.842	30.906
Custo	985	29.551	3.249	33.784
Amortização acumulada	(582)	(890)	(1.407)	(2.878)
Saldos em 31 de março de 2022	403	28.661	1.842	30.906

Notas Explicativas**CONCESSIONÁRIA ROTA DAS BANDEIRAS S.A.****Notas explicativas da Administração às informações contábeis intermediárias
Trimestre findo em 31 de março de 2023
(Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)**

Em 31 março de 2023, foram registrados no resultado do período os contratos de arrendamento mercantil de curto prazo e de baixo valor, não reconhecidos na mensuração do ativo e do respectivo passivo de arrendamento:

	<u>31 de março de 2023</u>	<u>31 de março de 2022</u>
Veículos	-	8
Máquinas e equipamentos	21	-
	<u>21</u>	<u>8</u>

14. Fornecedores

	<u>31 de março de 2023</u>	<u>31 de dezembro de 2022</u>
Fornecedores nacionais	211.167	223.368
	<u>211.167</u>	<u>223.368</u>
Passivo circulante	179.204	191.778
Passivo não circulante	31.963	31.590

O saldo refere-se, substancialmente, aos contratos com diversos fornecedores e prestadores de serviços, os quais prestam serviços e fornecem materiais para operacionalização dos negócios da Companhia.

Os fornecedores têm a possibilidade de receber antecipadamente seus recebíveis junto a um Fundo de Investimento em Direitos Creditórios (“FIDC”). O saldo equivalente a estes contratos no período findo em 31 de março de 2023 e do exercício findo em 31 de dezembro de 2022 são de R\$ 173.667 e R\$ 184.396, respectivamente.

15. Empréstimos e debêntures

	<u>Moeda</u>	<u>Encargos financeiros anuais</u>	<u>31 de março de 2023</u>	<u>31 de dezembro de 2022</u>
1ª Emissão Debêntures ODTR11 (a)	R\$	IPCA + 6,70%	356.684	343.191
2ª Emissão Debêntures CBAN (a)	R\$	IPCA + 5,0% / IPCA + 5,2% / CDI + 2,0%	2.855.643	2.872.836
Cédula de Crédito Bancário (d)	R\$	CDI + 2,39%	52.971	51.002
Custos a amortizar (b)	R\$		(363.475)	(377.004)
			<u>2.901.823</u>	<u>2.890.025</u>
(-) Passivo circulante				
Debêntures			258.310	229.785
Cédula de Crédito Bancário			52.706	50.631
			<u>311.016</u>	<u>280.416</u>
Passivo não circulante				
Debêntures			2.590.807	2.609.609
			<u>2.590.807</u>	<u>2.609.609</u>

Notas Explicativas**CONCESSIONÁRIA ROTA DAS BANDEIRAS S.A.****Notas explicativas da Administração às informações contábeis intermediárias
Trimestre findo em 31 de março de 2023
(Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)**

	<u>2.901.823</u>	<u>2.890.025</u>
--	------------------	------------------

(a) Debêntures

Em 27 de maio de 2019, através do terceiro aditamento da escritura das Debêntures simples ODTR11, consignou a Companhia todos os direitos conferidos e todas as obrigações, principais e acessórias assumidas pela Odebrecht TransPort S.A. (“OTP”), no âmbito da emissão, de modo que, a partir da data de assinatura, a Companhia, passou a figurar na qualidade de emissora das Debêntures ODTR11. Em contrapartida a dívida que era oriunda do Contrato de Mútuo subordinado com a OTP foi integralmente quitado.

Em 15 de novembro de 2019, a Companhia realizou a sua segunda emissão de Debêntures simples, através de oferta pública, conforme Instrução CVM 400, de 2003. Foram distribuídas 2.167.482 (dois milhões, cento e sessenta e sete mil, quatrocentos e oitenta e duas) debêntures, sendo 859.479 (oitocentos e cinquenta e nove mil, quatrocentos e setenta e nove) debêntures da Primeira Série, 700.000 (setecentos mil) debêntures da Segunda Série, 240.771 (duzentos e quarenta mil, setecentos e setenta e uma) debêntures da Terceira Série, 199.750 (cento e noventa e nove mil, setecentos e cinquenta) debêntures da Quinta Série e 167.482 (cento e sessenta e sete mil, quatrocentos e oitenta e duas) debêntures da Sétima Série, nominativas e escritural, da espécie com garantia real, não conversíveis em ações e com o valor nominal unitário de R\$ 1.000 (mil reais), com vencimento final em 15 de julho de 2027 para as Debêntures de Segunda Série, e 15 de julho de 2034 para as demais Séries.

A composição da operação da escrituração das debêntures em aberto no período findo em 31 de março de 2023 e no exercício findo em 31 de dezembro de 2022, está apresentada da seguinte forma:

Liberação	Série	Valor da emissão	Vencimento	Encargos (% a.a.)	31 de março de 2023	31 de dezembro de 2022
Novembro-13	ODTR série	300.000	outubro-25	IPCA + 6,70%	356.684	343.191
Dezembro-19	CBAN série	859.479	até julho-34	IPCA + 5,0%	1.201.858	1.191.443
Dezembro-19	CBAN série	700.000	até julho-27	CDI + 2,0%	799.856	834.452
Dezembro-19	CBAN série	240.771	até julho-34	IPCA + 5,2%	338.159	335.391
Dezembro-19	CBAN série	199.750	até julho-34	IPCA + 5,2%	280.546	278.249
Dezembro-19	CBAN série	167.482	até julho-34	IPCA + 5,2%	235.226	233.300
					<u>3.212.328</u>	<u>3.216.027</u>

Notas Explicativas**CONCESSIONÁRIA ROTA DAS BANDEIRAS S.A.****Notas explicativas da Administração às informações contábeis intermediárias****Trimestre findo em 31 de março de 2023****(Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)**

O valor nominal unitário atualizado das Debêntures CBAN da 2ª emissão será amortizado semestralmente, juntamente com a remuneração, a partir de 15 de julho de 2022 e o pagamento dos juros da ODTR11 será realizado em parcelas anuais e consecutivas, sendo que a liquidação do valor principal, devidamente atualizado, será realizada em uma única parcela em 10 de outubro de 2025, conforme apresentado a seguir:

Datas de amortização da 1ª, 3ª, 5ª e 7ª séries CBAN	(i)	Datas de amortização da 2ª série CBAN	(ii)	Datas de amortização da 1ª série ODTR11	(iii)
Jan/23	0,13%	jan/23	0,50%	Outubro de 2025	100,00%
Jul/23	0,13%	jul/23	0,50%	-	-
Jan/24	0,13%	jan/24	4,50%	-	-
Jul/24	0,13%	jul/24	4,50%	-	-
Jan/25	0,13%	jan/25	13,50%	-	-
Jul/25	0,13%	jul/25	13,50%	-	-
Jan/26	0,25%	jan/26	14,00%	-	-
Jul/26	0,25%	jul/26	14,00%	-	-
Jan/27	0,25%	jan/27	17,00%	-	-
Jul/27	0,25%	jul/27	17,00%	-	-
Jan/28	6,00%	-	-	-	-
Jul/28	6,00%	-	-	-	-
Jan/29	6,50%	-	-	-	-
Jul/29	6,50%	-	-	-	-
Jan/30	6,75%	-	-	-	-
Jul/30	6,75%	-	-	-	-
Jan/31	6,75%	-	-	-	-
Jul/31	6,75%	-	-	-	-
Jan/32	6,75%	-	-	-	-
Jul/32	6,75%	-	-	-	-
Jan/33	7,00%	-	-	-	-
Jul/33	7,00%	-	-	-	-
Jan/34	9,25%	-	-	-	-
Jul/34	9,25%	-	-	-	-

(i) Percentual do valor nominal unitário das Debêntures da 1ª, 3ª, 5ª e 7ª séries a ser amortizado;

(ii) Percentual do valor nominal unitário das Debêntures da 2ª série a ser amortizado;

(iii) Percentual do valor nominal unitário das Debêntures ODTR11 da 1ª série a ser amortizado.

Notas Explicativas**CONCESSIONÁRIA ROTA DAS BANDEIRAS S.A.****Notas explicativas da Administração às informações contábeis intermediárias
Trimestre findo em 31 de março de 2023
(Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)****(b) Custo de captação**

Os custos incorridos na captação estão sendo apropriados ao resultado em função da fluência do prazo, com base no método do custo amortizado, que considera a Taxa Interna de Retorno (“TIR”) da operação para a apropriação dos encargos financeiros durante a vigência das operações. A movimentação desses gastos é a seguinte:

	Debêntures		CCB		31 de março de 2023	31 de dezembro de 2022
	Total	Santander	Total	Santander	Total	Total
Saldos no início do período	376.633	371	377.004		377.004	431.047
Constituição custo de transação	-	-	-	-	-	425
(-) Amortizações	(13.423)	(106)	(13.529)		(13.529)	(54.468)
Saldo no final do período	363.210	265	363.475		363.475	377.004
Passivo circulante					26.894	26.696
Passivo não circulante					336.581	350.308

O montante a apropriar no resultado futuro tem a seguinte composição:

	Debêntures CBAN 1ª, 3ª, 5ª e 7ª Série	Debêntures CBAN 2ª Série	Debêntures ODTR11 1ª Série	CCB Santander	Total
2023	15.063	11.428	139	264	26.894
2024	42.496	21.892	1.199	-	65.587
2025	43.690	17.949	914	-	62.553
2026	38.934	10.693	-	-	49.627
2027	39.918	3.190	-	-	43.108
2028 em diante	115.706	-	-	-	115.706
	295.807	65.152	2.252	264	363.475

c) Prazo de vencimento

O montante das operações das Debêntures de longo prazo tem a seguinte composição, por ano de vencimento:

	31 de março de 2023			31 de dezembro de 2022		
	Dívida Bruta	Custo de Transação	Dívida Líquida	Dívida Bruta	Custo de Transação	Dívida Líquida
2024	215.439	(65.587)	149.852	179.238	(67.104)	112.134
2025	463.233	(62.553)	400.680	469.926	(56.387)	413.539
2026	229.987	(49.627)	180.360	224.888	(50.131)	174.757
2027	237.784	(43.107)	194.677	241.202	(41.952)	199.250
2028 em diante	1.780.945	(115.707)	1.665.238	1.844.663	(134.734)	1.709.929
	2.927.388	(336.581)	2.590.807	2.959.917	(350.308)	2.609.609

Notas Explicativas**CONCESSIONÁRIA ROTA DAS BANDEIRAS S.A.****Notas explicativas da Administração às informações contábeis intermediárias
Trimestre findo em 31 de março de 2023
(Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)****d) Cédula de Crédito Bancário**

Em 14 de novembro de 2022, a Companhia realizou a 5ª emissão de Cédula de Crédito Bancário (CCB), em favor do Banco Santander do Brasil S.A., no valor principal de R\$ 50.000 (cinquenta milhões de reais), com vigência e liquidação em 09 de novembro de 2023 (*bullet*) à taxa de juros equivalente ao CDI e mais 2,20% a.a., calculados de forma exponencial *pro rata temporis* (capitalizados) com base em um ano de 252 dias úteis e comissão de 0,19% a.a. Não há constituição de garantias.

Nesta mesma data, a Companhia realizou o pagamento da 4ª emissão da CCB, no montante total de R\$ 57.191, sendo R\$ 50.000 de principal e R\$ 7.191 de juros.

e) Movimentação de empréstimos e debêntures

	31 de março de 2023	31 de dezembro de 2022
Saldos no início do período	2.890.025	2.616.142
Pagamento de principal de debêntures	(6.309)	(12.616)
Pagamento de principal de empréstimos		(50.000)
Juros e correções provisionados de debêntures	113.443	356.192
Juros de empréstimos	1.967	7.518
Juros pagos de debêntures	(110.833)	(124.063)
Juros pagos de empréstimos		(7.191)
Cédula de crédito bancário	-	50.000
Constituição Custo de transação CCB Santander		(425)
Amortização do custo de transação debêntures	13.423	54.036
Amortização do custo de transação CCB Santander	107	432
Saldos final do período	<u>2.901.823</u>	<u>2.890.025</u>

As despesas financeiras das debêntures incorridas para ampliação e melhorias do Corredor Dom Pedro I são capitalizadas juntamente com os demais custos da infraestrutura, conforme Nota Explicativa nº 11. A taxa média de capitalização utilizada na determinação do montante dos custos de empréstimos elegíveis à capitalização do período foi de 16,28%. A reconciliação entre a capitalização dos custos de empréstimos com as despesas financeiras, está demonstrada na Nota Explicativa nº 26.

f) Garantias vigentes

As garantias constituídas pela Companhia são: (i) cessão fiduciária dos direitos creditórios e dos direitos emergentes da concessão e (ii) penhor das ações da Companhia. Os beneficiários de tais garantias são os debenturistas da ODTR11 em 1º grau e da CBAN (2ª emissão) em 1º grau sob condição suspensiva.

g) Principais compromissos assumidos (Covenants)

As cláusulas restritivas foram cumpridas em 31 de março de 2023. Para as Debêntures CBAN da 2ª emissão, conforme periodicidade estabelecida na

Notas Explicativas**CONCESSIONÁRIA ROTA DAS BANDEIRAS S.A.****Notas explicativas da Administração às informações contábeis intermediárias
Trimestre findo em 31 de março de 2023
(Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)**

Escritura, não houve apuração de ICSD e Dívida Líquida/EBITDA no período.

16. Arrendamento mercantil operacional

	Imóveis	Máquinas e equipamentos	Veículos	Total
Saldos em 31 de dezembro de 2022	220	23.298	1.003	24.521
Adições	-	-	1.533	1.533
Rescisão/Revisão de contratos	(2)	(394)	-	(396)
Baixas	(60)	(2.816)	(423)	(3.299)
Apropriação de juros	5	537	36	578
Saldos em 31 de março de 2023	163	20.625	2.149	22.937
Passivo circulante	132	9.974	1.264	11.370
Passivo não circulante	31	10.651	885	11.567

O cálculo do valor presente foi realizado considerando a taxa de juros anual obtida com base na projeção de mercado do IPCA e CDI, correspondendo a taxa de 10,60% a.a.

17. Partes relacionadas**a) Composição**

As transações que influenciaram o resultado e os investimentos nos períodos findos de 31 de março de 2023 e no exercício findo em 31 de dezembro de 2022, relativos às operações com partes relacionadas, estão apresentados a seguir:

	Serviços prestados
CNO S.A. ("CNO") (i)	9
Saldos em 31 de março de 2023	9
Saldos em 31 de dezembro de 2022	31

(i) CNO S.A.

O montante de R\$ 9, refere-se ao rateio de despesas de serviços compartilhados (apoio de tecnologia da informação, para acesso a consulta de dados históricos).

Fundo de Investimento de Direito Creditórios ("FIDC")

Em 31 de março de 2023, a Companhia apresenta aplicações financeiras no montante de R\$ 33.160, referente à aquisição de 735 cotas subordinadas do Fundo de Investimento em Direitos Creditórios - Fornecedores CRB, conforme mencionado na Nota Explicativa nº 7.

b) Honorários da Administração

A remuneração paga aos Administradores estatutários da Companhia nos períodos findos em 31 de março de 2023 e 2022, totalizaram os montantes de R\$ 498 e R\$ 425, respectivamente:

Notas Explicativas**CONCESSIONÁRIA ROTA DAS BANDEIRAS S.A.**

Notas explicativas da Administração às informações contábeis intermediárias
Trimestre findo em 31 de março de 2023
(Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

	31 de março de 2023	31 de março de 2022
Remunerações	385	330
Benefícios (i)	37	29
Subtotal	421	359
Encargos	77	66
	498	425

(i) Os benefícios concedidos contemplam assistência médica, previdência privada, seguro de vida e vale alimentação/refeição.

18. Salários e encargos sociais a pagar

	31 de março de 2023	31 de dezembro de 2022
Salários e ordenados	7.671	6.155
Encargos sociais	1.193	1.437
Provisão para férias, 13º salário e encargos	4.659	3.961
	13.523	11.552

19. Obrigações tributárias a pagar

	31 de março de 2023	31 de dezembro de 2022
Obrigações fiscais federais		
Impostos retidos na fonte	896	4.023
PIS a recolher	566	556
COFINS a recolher	2.668	2.615
	4.130	7.194
Obrigações fiscais municipais		
ISS retido na fonte	957	1.648
ISS a recolher	5.100	4.963
	6.057	6.611
	10.187	13.805
Passivo circulante	9.285	12.971
Passivo não circulante	902	834

Notas Explicativas**CONCESSIONÁRIA ROTA DAS BANDEIRAS S.A.****Notas explicativas da Administração às informações contábeis intermediárias****Trimestre findo em 31 de março de 2023****(Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)****20. Provisão para demandas judiciais**

	Contingências trabalhistas e previdenciárias	Contingências cíveis	Contingências tributárias	Contingências regulatórios	Saldo final
Saldos em 31 de dezembro de 2022	1.653	15.925	261	10.544	28.383
Constituição	14	140	6	315	475
Reversão	(231)	(4.846)	-	(1.238)	(6.315)
Saldos em 31 de março de 2023	1.436	11.219	267	9.621	22.543
	Contingências trabalhistas e previdenciárias	Contingências cíveis	Contingências tributárias	Contingências regulatórios	Saldo final
Saldos em 31 de dezembro de 2021	1.367	13.047	238	5.220	19.872
Constituição	313	584	5	442	1.344
Reversão	-	(423)	-	(268)	(691)
Saldos em 31 de março de 2022	1.680	13.208	243	5.394	20.525

Notas Explicativas**CONCESSIONÁRIA ROTA DAS BANDEIRAS S.A.****Notas explicativas da Administração às informações contábeis intermediárias
Trimestre findo em 31 de março de 2023
(Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)****Processos cíveis**

O principal processo judicial provisionado refere-se à ação indenizatória referente acidente (atropelamento) ocorrido em 2011, na Rodovia Dom Pedro I (SP-065) nas proximidades do km 86+500m. Durante o curso processual, a Companhia sustentou não ter responsabilidade, uma vez que o local dos fatos se encontrava devidamente sinalizado com cones, conforme estabelecido pelo Manual de Operações. Todavia, apesar do farto conjunto probatório ofertado, em 19 de novembro de 2021, foi proferida sentença de procedência dos pedidos, condenando de forma solidária a Companhia, o motorista que conduzia o veículo, bem como a transportadora proprietária do veículo causador do atropelamento. A Companhia interpôs recurso de apelação em face da sentença. Em 07 de março de 2023, foi publicado acórdão que reconheceu a existência de culpa concorrente, culminando na redução expressiva de R\$ 4,6 milhões do valor indenizatório.

Os montantes apresentados no quadro acima referem-se às causas com perda provável, baseado na expectativa dos assessores jurídicos da Companhia.

A Companhia também possui ações de naturezas cível, trabalhista e tributárias, envolvendo riscos de perda que foram classificados pela Administração como possíveis, com base na avaliação de seus assessores jurídicos, nos montantes indicados abaixo, para os quais nenhuma provisão foi constituída, tendo em vista que as práticas adotadas no Brasil e as IFRS não determinam a sua contabilização:

	<u>31 de março de 2023</u>	<u>31 de dezembro de 2022</u>
Contingências trabalhistas e previdenciárias	8.223	7.725
Reclamações cíveis	39.404	35.218
Contingências regulatórias	7.997	6.936
Contingências tributárias	65.649	65.550
	<u>121.273</u>	<u>115.429</u>

Os principais processos judiciais não provisionados referem-se a:

Processos tributários

A Companhia foi autuada pela Receita Federal do Brasil (RFB), em 07 de dezembro de 2018 e em 20 de junho de 2020, decorrente da glosa da amortização do ágio oriundo da incorporação reversa de parte do acervo cindido do seu antigo acionista controlador Odebrecht TransPort Participações S.A. ("OTPP"), que foi excluído da base de cálculo do IRPJ e CSLL, relacionado aos exercícios de 2013 a 2017. A Companhia protocolou impugnação aos autos de infração e os processos encontram-se suspensos em julgamento.

Notas Explicativas**CONCESSIONÁRIA ROTA DAS BANDEIRAS S.A.****Notas explicativas da Administração às informações contábeis intermediárias
Trimestre findo em 31 de março de 2023
(Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)**

A Companhia apresenta depósitos judiciais conforme mencionado na Nota Explicativa nº 10.

A administração reforça que segue com o acompanhamento de seus assessores jurídicos internos e externos, monitorando possíveis impactos da decisão do STF que pode anular "trânsito em julgado", reforçando que até o presente momento não existem impactos à CRB.

21. Provisão de conserva especial**a) Composição**

	<u>31 de março de 2023</u>	<u>31 de dezembro de 2022</u>
Provisão de conserva especial	17.484	7.224
	17.484	7.224

	<u>31 de março de 2022</u>	<u>31 de dezembro de 2021</u>
Provisão de conserva especial	14.865	9.454
	14.865	9.454

b) Movimentação

	<u>31 de março de 2023</u>	<u>31 de dezembro de 2022</u>
Saldos no início do período	7.224	9.454
Constituição conserva especial, líquida de AVP	16.967	80.140
Baixa de conserva especial	(6.707)	(82.370)
Saldos final do período	17.484	7.224

	<u>31 de março de 2022</u>	<u>31 de dezembro de 2021</u>
Saldo no início do período	9.454	23.659
Constituição conserva especial, líquida de AVP	12.000	97.358
Baixa de conserva especial	(6.589)	(111.563)
Saldo final do período	14.865	9.454

Em 31 de março de 2023, a Companhia apresenta o saldo de R\$ 17.484 e em 31 de dezembro de 2022, o saldo de R\$ 7.224, referente à provisão para manutenção e recuperação da infraestrutura. A provisão é constituída considerando a melhor estimativa sobre os investimentos previstos no contrato de concessão para o período de cinco anos, descontados ao valor presente, a uma taxa média de 10,60% a.a., com base na projeção de mercado do IPCA e CDI.

Notas Explicativas**CONCESSIONÁRIA ROTA DAS BANDEIRAS S.A.****Notas explicativas da Administração às informações contábeis intermediárias
Trimestre findo em 31 de março de 2023
(Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)**

A Companhia reconhece também uma provisão para recuperar a infraestrutura em condição normal de operação antes de devolvê-la ao poder concedente. A provisão é constituída considerando os investimentos previstos no contrato de concessão para os dois últimos anos do período de concessão e apropriados pelo prazo final da respectiva concessão.

22. Patrimônio líquido**a) Capital social**

Em 31 de março de 2023 e no exercício de 31 de dezembro de 2022, o capital social subscrito da Companhia está representado por 556.799.050 ações, sendo 278.399.525 ações ordinárias e 278.399.525 ações preferenciais, com valor nominal de R\$ 1,00 por ação.

Acionistas	Números de ações em unidades					
	Ordinárias		Preferenciais		Total	
	n° ações	%	n° ações	%	n° ações	%
Rodovias do Brasil Holding S.A. OTP CRB Fundo de Investimento em Participação Multiestratégia	236.639.596	85	236.639.596	85	473.279.192	85
	41.759.929	15	41.759.929	15	83.519.858	15
	278.399.525	100	278.399.525	100	556.799.050	100

b) Dividendos e Juros sobre Capital Próprio

A proposta de dividendos consignada nas demonstrações contábeis da Companhia é calculada nos termos da Lei nº 6.404/76 (Lei das Sociedades por Ações), em especial no que tange ao disposto nos artigos 196 e 197.

Conforme disposições legais e estatutárias vigentes, a base de cálculo dos dividendos mínimos obrigatórios é obtida a partir do lucro líquido, diminuído da cota destinada a reserva legal. A distribuição de dividendos mínimos obrigatórios é reconhecida como um passivo nas demonstrações financeiras da Companhia. Qualquer valor acima do mínimo obrigatório somente é provisionado na data em que for aprovado pelo conselho em assembleia geral.

Em 29 de dezembro de 2022, foi aprovado em Ata de Assembleia Geral Extraordinária, a distribuição pela Companhia de juros sobre capital próprio no total de R\$ 18.000, que serão pagos conforme deliberação oportuna, de acordo com a base acionária e nos termos do artigo 16 do Estatuto Social da Companhia.

Em 19 de janeiro de 2023 a Companhia distribuiu o montante de R\$ 3.600, sobre forma de juros sobre o capital próprio referente ao exercício de 2022, correspondente a 20% do total bruto destinado a este título e já líquido do Imposto de Renda Retido na Fonte - IRRF, conforme previsão legal.

Notas Explicativas**CONCESSIONÁRIA ROTA DAS BANDEIRAS S.A.****Notas explicativas da Administração às informações contábeis intermediárias
Trimestre findo em 31 de março de 2023
(Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)**

	<u>31 de março de 2023</u>	<u>31 de dezembro de 2022</u>
Dividendos a Pagar	(19.240)	(19.240)
Juros sobre Capital Próprio a Pagar (*)	(11.700)	(15.300)
Total	(30.940)	(34.540)

23. Receita líquida

	<u>31 de março de 2023</u>	<u>31 de março de 2022</u>
Receitas em numerário	32.248	35.551
Receitas de AVI (“Automatic Vehicle Identification”) (ii)	189.039	149.560
Receitas de vale pedágio (iii)	9.948	10.123
Receitas acessórias	5.450	5.426
Receitas com cartão de crédito e débito	7.512	-
Receita de operação	244.197	200.660
Receita de construção ICPC 01-R1 (i)	82.862	79.024
Receita total	327.059	279.684
Tributos sobre serviços de operação	(20.552)	(16.815)
	<u>306.507</u>	<u>262.869</u>

- (i) Nos períodos findos em 31 de março de 2023 e de 2022, a Companhia reconheceu R\$ 82.862 e R\$ 79.024, respectivamente, como receita de obras de infraestrutura, nos termos da interpretação técnica ICPC 01(R1) - Contratos de concessão. Na apuração do valor justo da sua contraprestação, a Companhia utilizou o custo total incorrido com as obras de infraestrutura, mais 1% de margem, sendo utilizado para se chegar ao valor final o método de cálculo por dentro;
- (ii) Transações oriundas da captação de sinais através de sensor eletrônico, as receitas por meio de sistema eletrônico de pagamento - AVI são calculadas e registradas através do reconhecimento eletrônico dos veículos cadastrados e faturadas mensalmente para os usuários via empresa especializada;
- (iii) As transações de vale pedágio representam pagamentos efetuados pelos usuários mediante créditos de vale pedágio previamente adquiridos das empresas habilitadas (VISA e DBTRANS).

A cobrança de pedágio é a principal fonte de recursos para realização de obras de manutenção, conservação e modernização da malha viária concedida.

Notas Explicativas**CONCESSIONÁRIA ROTA DAS BANDEIRAS S.A.**

Notas explicativas da Administração às informações contábeis intermediárias
Trimestre findo em 31 de março de 2023
(Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

24. Custos dos serviços

	31 de março de 2023	31 de março de 2022
Depreciação e amortização	(39.033)	(52.753)
Salários e encargos	(10.369)	(8.097)
Gastos gerais	(1.838)	(956)
Serviços de terceiros	(3.472)	(3.206)
Seguros	(730)	(223)
Outorga variável	(3.668)	(3.011)
Provisão para conserva especial	(12.649)	(11.807)
Materiais	(2.800)	(3.554)
	(74.559)	(83.607)
Custo de construção ICPC 01-R1	(82.034)	(78.234)
	(156.593)	(161.841)

25. Despesas gerais e administrativas

	31 de março de 2023	31 de março de 2022
Salários e encargos	(3.231)	(2.806)
Serviços de terceiros	(871)	(1.025)
Depreciação e amortização	(389)	(313)
Materiais e equipamentos	(95)	(154)
Despesa com veículos	(50)	(42)
Taxas de meios de pagamentos eletrônicos	(204)	(196)
Provisão para contingências	5.840	(653)
Gastos gerais	(1.308)	(1.443)
	(308)	(6.632)

26. Resultado financeiro, líquido

	31 de março de 2023	31 de março de 2022
Despesas financeiras		
Juros sobre empréstimos	(1.968)	(1.540)
Juros sobre debêntures	(60.809)	(52.428)
Correção monetária sobre debêntures	(52.634)	(51.077)
Custos de transação sobre debêntures	(13.423)	(13.382)
Custo de transação CCB Santander	(107)	(109)
Arrendamento mercantil operacional	(577)	(105)
Ajuste a valor presente	(4.317)	(193)
Outras	(1.488)	(1.088)
(-) Capitalização de juros e encargos sobre debêntures	17.306	16.497

Notas Explicativas**CONCESSIONÁRIA ROTA DAS BANDEIRAS S.A.****Notas explicativas da Administração às informações contábeis intermediárias
Trimestre findo em 31 de março de 2023
(Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)**

	<u>31 de março de 2023</u>	<u>31 de março de 2022</u>
	(118.017)	(103.425)
Receitas financeiras		
Receita de aplicações financeiras	10.997	5.357
Outras	3.320	2.143
	<u>14.317</u>	<u>7.500</u>
Resultado financeiro, líquido	<u>(103.700)</u>	<u>(95.925)</u>

A seguir demonstramos a reconciliação de juros, correções e custo de transação, sobre debêntures, apurados nos períodos findos em 31 de março de 2023 e 2022, assim como a capitalização de juros no ativo de contrato e o resultado financeiro:

	<u>31 de março de 2023</u>	<u>31 de março de 2022</u>
Juros e encargos sobre debêntures (Nota nº 15 (e))	(113.443)	(103.505)
Custos de transação sobre debêntures (Nota nº 15 (e))	(13.423)	(13.382)
Total de juros e encargos sobre debêntures	(126.866)	(116.887)
Capitalização de juros e encargos sobre debêntures (Nota nº 11)	17.481	16.664
(-) Margem de construção ICPC 01 ativo de contrato (Nota nº 11 (ii))	(175)	(167)
Total de despesas de juros, encargos e custo de transação	(109.560)	(100.390)
Juros sobre debêntures	(60.809)	(52.428)
Correção monetária sobre debêntures	(52.634)	(51.077)
Custos de transação sobre debêntures	(13.423)	(13.382)
(-) Capitalização de juros e encargos sobre debêntures	17.306	16.497
Total de reconciliação de juros, encargos e custo de transação	<u>-</u>	<u>-</u>

27. Imposto de Renda e Contribuição Social correntes e diferidos**Reconciliação da despesa de Imposto de Renda e da Contribuição Social**

Os valores de Imposto de Renda e Contribuição Social demonstrados no resultado apresentam a seguinte reconciliação em seus valores à alíquota nominal:

Notas Explicativas**CONCESSIONÁRIA ROTA DAS BANDEIRAS S.A.****Notas explicativas da Administração às informações contábeis intermediárias
Trimestre findo em 31 de março de 2023
(Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)**

	<u>31 de março de 2023</u>	<u>31 de março de 2022</u>
Resultado antes dos impostos	46.207	(1.106)
Imposto de renda (IR) e contribuição social sobre o lucro líquido (CSLL) às alíquotas nominais (34%)	(15.710)	376
Adições/Exclusões permanentes, líquidas	(10)	(30)
Efeito IR e CSLL no resultado	(15.720)	346
IR e CSLL corrente	(8.017)	-
IR e CSLL diferido	(8.000)	346
Total de IR e CSLL correntes e diferidos	<u>(16.017)</u>	<u>346</u>

28. Demonstração do fluxo de caixa

A seguir, demonstramos os efeitos de transações que não afetaram o caixa, cujos ajustes foram efetuados na demonstração do fluxo de caixa dos períodos findos em 31 de março de 2023 e 2022.

Caso as operações tivessem afetado o caixa, seriam apresentadas nas rubricas do fluxo de caixa a seguir:

	<u>31 de março de 2023</u>	<u>31 de março de 2022</u>
Fornecedores	(3.178)	(20.550)
Efeito no caixa líquido das atividades operacionais	(3.178)	(20.550)
Adições de ativo imobilizado	217	(342)
Adições de ativo intangível	3.052	20.309
Adições de direito de uso	(1.533)	(28.805)
Efeito no caixa líquido das atividades de investimento	<u>1.736</u>	<u>(8.838)</u>
Adições de arrendamento operacional	1.442	29.388
Efeito no caixa líquido das atividades de financiamento	<u>1.442</u>	<u>29.388</u>

29. Seguros

A Companhia mantém coberturas de seguros, compatíveis com os riscos das atividades desenvolvidas, que são julgadas suficientes pela Administração para salvaguardar os ativos de eventuais sinistros. A especificação por modalidade de risco e data de vigência dos principais seguros, de acordo com os corretores de seguros contratados pela Companhia estão demonstradas a seguir:

Notas Explicativas**CONCESSIONÁRIA ROTA DAS BANDEIRAS S.A.****Notas explicativas da Administração às informações contábeis intermediárias
Trimestre findo em 31 de março de 2023
(Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)**

Ramo	Seguradora	Vigência		Limite Máximo de Responsabilidade
		De	Até	
Risco de Engenharia	XL Seguros Brasil S.A.	15/03/2021	15/03/2025	114.564
Risco de Engenharia	Hdi Gerling Seguros Industriais S.A.	29/12/2021	29/06/2023	127.203
Seguro Garantia Judicial	Fairf Ax Brasil Seguros Corporativos S.A	01/06/2022	01/06/2023	7.892
Execução Fiscal	Fator Seguradora S.A.	15/03/2022	15/03/2026	5.495
Risco de Engenharia	Axa Seguros S/A	11/07/2019	10/07/2025	59.189
Seguro Garantia Judicial	Fator Seguradora S.A.	16/11/2022	16/11/2025	7.512
Seguro de Veículo	Tokio Marine Seguradora S.A	29/06/2022	29/06/2023	(*)
Responsabilidade Civil	Tokio Marine Seguradora S.A	07/07/2020	24/06/2025	100.000
Risco operacional	Axa Seguros S/A	15/03/2020	15/03/2025	360.000
Risco de Engenharia	Fairf Ax Brasil Seguros Corporativos S.A	01/07/2022	29/12/2023	371.970
Equipamentos Móveis	Tokio Marine Seguradora S.A	30/04/2022	30/04/2023	821
Seguro de Riscos Administrativos - D & O	Axa Seguros S/A	29/12/2021	29/12/2023	40.000
Garantia de Concessões Públicas	Fator Seguradora S.A.	15/03/2019	15/03/2025	293.275
Responsabilidade Civil	Swiss Re Corporate Solutions Brasil Seguros S.A.			14.094

(*) Valor de mercado referenciado do veículo que corresponde a 100% do valor constante na tabela FIPE-USP.

30. Lucro (prejuízo) por ação**Básico**

O lucro básico por lote de mil ações é calculado mediante a divisão do lucro (prejuízo) atribuível aos acionistas da Companhia, pela quantidade média ponderada de ações emitidas.

	31 de março de 2023	31 de março de 2022
Lucro/(Prejuízo) do período	30.190	(760)
Quantidade média ponderada de ações (milhares)	556.799	556.799
Lucro/(Prejuízo) básico por lote de mil ações	54,22	(1,36)

(a) Diluído

A Companhia não possui dívida conversível em ações ou opções de compra de ações, desta forma, não apresenta ações ordinárias e preferências potenciais para fins de diluição.

31. Eventos subsequentes**Distribuição de lucros**

Em Assembleia Geral Ordinária realizada em 25 de abril de 2023, foi aprovada a distribuição de dividendos mínimos obrigatórios aos acionistas no valor de R\$

Notas Explicativas**CONCESSIONÁRIA ROTA DAS BANDEIRAS S.A.****Notas explicativas da Administração às informações contábeis intermediárias
Trimestre findo em 31 de março de 2023
(Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)**

19.240, referente a destinação de resultado do exercício de 2022. Em 28 de abril de 2023 a Companhia realizou o pagamento.

Nessa mesma data a Companhia distribuiu o montante de R\$ 11.700, sobre forma de juros sobre o capital próprio referente ao exercício de 2022, correspondente a 80% do total bruto destinado a este título e já líquido do Imposto de Renda Retido na Fonte - IRRF, conforme previsão legal.

Pareceres e Declarações / Relatório da Revisão Especial - Sem Ressalva

RELATÓRIO DE REVISÃO DO AUDITOR INDEPENDENTE SOBRE AS INFORMAÇÕES TRIMESTRAIS (ITR)

Aos
Administradores e Acionistas da
Concessionária Rota das Bandeiras S.A.
Itatiba - SP

Introdução

Revisamos as informações contábeis intermediárias da Concessionária Rota das Bandeiras S.A. ("Companhia"), contidas no Formulário de Informações Trimestrais (ITR) referente ao trimestre findo em 31 de março de 2023, que compreendem o balanço patrimonial em 31 de março de 2023 e as respectivas demonstrações do resultado, do resultado abrangente, das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o período de três meses findo naquela data, incluindo as notas explicativas.

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

Alcance da revisão

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

Conclusão sobre as informações contábeis intermediárias

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

Outros assuntos

Demonstração do Valor Adicionado (DVA)

As informações trimestrais acima referidas incluem a Demonstração do Valor Adicionado (DVA), referente ao período de três meses findo em 31 de março de 2023, elaborada sob a responsabilidade da administração da Companhia e apresentada como informação suplementar para fins do IAS 34. Essa demonstração foi submetida a procedimentos de revisão executados em conjunto com a revisão das informações trimestrais, com o objetivo de concluir se ela está conciliada com as informações contábeis intermediárias e registros contábeis, conforme aplicável, e se sua forma e conteúdo estão de acordo com os critérios definidos no Pronunciamento Técnico CPC 09 – "Demonstração do Valor Adicionado". Com base em nossa revisão, não temos conhecimento de nenhum fato que nos leve a acreditar que essa demonstração do valor adicionado não foi elaborada, em todos os aspectos relevantes, segundo os critérios definidos nesse Pronunciamento Técnico e de forma consistente em relação às informações contábeis intermediárias tomadas em conjunto.

São Paulo, 10 de maio de 2023.

BDO RCS Auditores Independentes SS
CRC 2 SP 013846/O-1

Eduardo Affonso de Vasconcelos
Contador CRC 1 SP 166001/O-3

Pareceres e Declarações / Parecer do Conselho Fiscal ou Órgão Equivalente

Não aplicável, em virtude da não instalação do Conselho Fiscal.

Pareceres e Declarações / Declaração dos Diretores sobre as Demonstrações Financeiras

DECLARAÇÃO

Pelo presente instrumento, o Diretor-Presidente e os demais Diretores Executivos da Concessionária Rota das Bandeiras S. A ("Concessionária"), sociedade por ações de capital aberto, com sede na Rodovia Dom Pedro I, Km 110+400 s/n, Sítio da Moenda, Itatiba, inscrita no CNPJ 10.647.979/0001-48, para fins do disposto no inciso VI do artigo 27 da Resolução CVM nº 80, de 29 de março de 2022, declaram que reviram, discutiram e concordam com as demonstrações contábeis da Concessionária referente ao período findo em 31 de março de 2023.

Douglas Longhi
Diretor-Presidente

Andre de Paula Yusiasu
Diretor-Administrativo, Financeiro e R.I.

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

DECLARAÇÃO

Pelo presente instrumento, o Diretor-Presidente e os demais Diretores Executivos da Concessionária Rota das Bandeiras S. A ("Concessionária"), sociedade por ações de capital aberto, com sede na Rodovia Dom Pedro I, Km 110+400 s/n, Sítio da Moenda, Itatiba, inscrita no CNPJ 10.647.979/0001-48, para fins do disposto no inciso V do artigo 27 da Resolução CVM nº 80, de 29 de março de 2022, declaram que reviram, discutiram e concordam com as opiniões expressas no parecer da BDO RCS Auditores Independentes, relativamente às demonstrações contábeis da Concessionária referente ao período findo em 31 de março de 2023.

Douglas Longhi
Diretor-Presidente

Andre de Paula Yusiasu
Diretor-Administrativo, Financeiro e R.I.