

# Índice

## Dados da Empresa

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

## DFs Individuais

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

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

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

Demonstração do Resultado Abrangente	7
--------------------------------------	---

Demonstração do Fluxo de Caixa (Método Indireto)	8
--	---

## Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido

DMPL - 01/01/2023 à 31/12/2023	10
--------------------------------	----

DMPL - 01/01/2022 à 31/12/2022	11
--------------------------------	----

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

Demonstração de Valor Adicionado	13
----------------------------------	----

Relatório da Administração/Comentário do Desempenho	15
---	----

Notas Explicativas	33
--------------------	----

## Pareceres e Declarações

Relatório do Auditor Independente - Sem Ressalva	83
--	----

Parecer do Conselho Fiscal ou Órgão Equivalente	86
---	----

Declaração dos Diretores sobre as Demonstrações Financeiras	87
---	----

Declaração dos Diretores sobre o Relatório do Auditor Independente	88
--	----

**Dados da Empresa / Composição do Capital**

<b>Número de Ações (Unidade)</b>	<b>Último Exercício Social 31/12/2023</b>
<b>Do Capital Integralizado</b>	
Ordinárias	278.399.525
Preferenciais	278.399.525
<b>Total</b>	<b>556.799.050</b>
<b>Em Tesouraria</b>	
Ordinárias	0
Preferenciais	0
<b>Total</b>	<b>0</b>

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

<b>Código da Conta</b>	<b>Descrição da Conta</b>	<b>Último Exercício 31/12/2023</b>	<b>Penúltimo Exercício 31/12/2022</b>	<b>Antepenúltimo Exercício 31/12/2021</b>
1	Ativo Total	4.429.544	4.115.163	3.781.559
1.01	Ativo Circulante	372.395	234.833	155.101
1.01.01	Caixa e Equivalentes de Caixa	228.823	162.492	91.601
1.01.02	Aplicações Financeiras	40.841	0	0
1.01.03	Contas a Receber	77.992	58.867	54.040
1.01.03.01	Clientes	77.992	58.867	54.040
1.01.06	Tributos a Recuperar	6.659	8.793	3.263
1.01.06.01	Tributos Correntes a Recuperar	6.659	8.793	3.263
1.01.06.01.01	Tributos a Recuperar	6.659	6.774	3.263
1.01.06.01.02	Imposto de Renda e Contribuição Social	0	2.019	0
1.01.07	Despesas Antecipadas	3.819	3.070	4.255
1.01.08	Outros Ativos Circulantes	14.261	1.611	1.942
1.01.08.03	Outros	14.261	1.611	1.942
1.02	Ativo Não Circulante	4.057.149	3.880.330	3.626.458
1.02.01	Ativo Realizável a Longo Prazo	449.165	409.408	327.492
1.02.01.01	Aplicações Financeiras Avaliadas a Valor Justo através do Resultado	263.280	199.207	106.690
1.02.01.01.01	Títulos Designados a Valor Justo	263.280	199.207	106.690
1.02.01.04	Contas a Receber	6.168	5.915	4.668
1.02.01.04.01	Clientes	6.168	5.915	4.668
1.02.01.07	Tributos Diferidos	76.127	109.801	142.539
1.02.01.07.01	Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos	76.127	109.801	142.539
1.02.01.08	Despesas Antecipadas	993	388	867
1.02.01.10	Outros Ativos Não Circulantes	102.597	94.097	72.728
1.02.01.10.03	Depósitos Judiciais	102.597	94.097	72.717
1.02.01.10.04	Outros Ativos	0	0	11
1.02.03	Imobilizado	2.371	2.785	1.606
1.02.03.01	Imobilizado em Operação	2.371	2.785	1.606
1.02.04	Intangível	3.605.613	3.468.137	3.297.360

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

<b>Código da Conta</b>	<b>Descrição da Conta</b>	<b>Último Exercício 31/12/2023</b>	<b>Penúltimo Exercício 31/12/2022</b>	<b>Antepenúltimo Exercício 31/12/2021</b>
1.02.04.01	Intangíveis	3.605.613	3.468.137	3.297.360
1.02.04.01.02	Intangível - Infraestrutura	3.318.093	3.110.553	2.931.717
1.02.04.01.03	Ativo de Contrato	287.520	357.584	365.643

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

<b>Código da Conta</b>	<b>Descrição da Conta</b>	<b>Último Exercício 31/12/2023</b>	<b>Penúltimo Exercício 31/12/2022</b>	<b>Antepenúltimo Exercício 31/12/2021</b>
2	Passivo Total	4.429.544	4.115.163	3.781.559
2.01	Passivo Circulante	624.004	550.642	429.507
2.01.01	Obrigações Sociais e Trabalhistas	12.197	11.552	9.666
2.01.01.02	Obrigações Trabalhistas	12.197	11.552	9.666
2.01.02	Fornecedores	245.276	191.778	233.794
2.01.02.01	Fornecedores Nacionais	245.276	191.778	233.794
2.01.02.01.01	Fornecedores	245.276	191.778	233.794
2.01.03	Obrigações Fiscais	14.005	12.971	9.009
2.01.03.01	Obrigações Fiscais Federais	8.443	7.194	4.224
2.01.03.01.01	Imposto de Renda e Contribuição Social a Pagar	3.813	0	0
2.01.03.01.02	Demais Impostos Federais	4.630	7.194	4.224
2.01.03.03	Obrigações Fiscais Municipais	5.562	5.777	4.785
2.01.04	Empréstimos e Financiamentos	331.446	280.416	160.946
2.01.04.01	Empréstimos e Financiamentos	50.854	50.631	50.297
2.01.04.01.01	Em Moeda Nacional	50.854	50.631	50.297
2.01.04.02	Debêntures	280.592	229.785	110.649
2.01.05	Outras Obrigações	21.080	53.925	16.092
2.01.05.02	Outros	21.080	53.925	16.092
2.01.05.02.01	Dividendos e JCP a Pagar	0	34.540	0
2.01.05.02.05	Arrendamento Mercantil Operacional	14.012	10.958	4.521
2.01.05.02.08	Outros passivos	7.068	8.427	11.571
2.02	Passivo Não Circulante	2.774.665	2.691.557	2.512.858
2.02.01	Empréstimos e Financiamentos	2.706.450	2.609.609	2.455.196
2.02.01.02	Debêntures	2.706.450	2.609.609	2.455.196
2.02.02	Outras Obrigações	26.791	46.341	28.336
2.02.02.02	Outros	26.791	46.341	28.336
2.02.02.02.03	Fornecedores	23.411	31.590	26.216
2.02.02.02.05	Arrendamento Mercantil Operacional	1.864	13.563	1.227

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

<b>Código da Conta</b>	<b>Descrição da Conta</b>	<b>Último Exercício 31/12/2023</b>	<b>Penúltimo Exercício 31/12/2022</b>	<b>Antepenúltimo Exercício 31/12/2021</b>
2.02.02.02.06	Outros passivos	1.516	1.188	893
2.02.04	Provisões	41.424	35.607	29.326
2.02.04.01	Provisões Fiscais Previdenciárias Trabalhistas e Cíveis	30.219	28.383	19.872
2.02.04.01.02	Provisões Previdenciárias e Trabalhistas	2.414	1.653	1.367
2.02.04.01.04	Provisões Cíveis	12.963	15.925	13.047
2.02.04.01.05	Provisões Tributárias	286	261	238
2.02.04.01.06	Provisões Regulatórias	14.556	10.544	5.220
2.02.04.02	Outras Provisões	11.205	7.224	9.454
2.02.04.02.04	Provisão de conserva especial	11.205	7.224	9.454
2.03	Patrimônio Líquido	1.030.875	872.964	839.194
2.03.01	Capital Social Realizado	556.799	556.799	556.799
2.03.02	Reservas de Capital	195.988	195.988	195.988
2.03.02.02	Reserva Especial de Ágio na Incorporação	195.988	195.988	195.988
2.03.04	Reservas de Lucros	278.088	120.177	86.407
2.03.04.05	Reserva de Retenção de Lucros	278.088	120.177	86.407

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

<b>Código da Conta</b>	<b>Descrição da Conta</b>	<b>Último Exercício 01/01/2023 à 31/12/2023</b>	<b>Penúltimo Exercício 01/01/2022 à 31/12/2022</b>	<b>Antepenúltimo Exercício 01/01/2021 à 31/12/2021</b>
3.01	Receita de Venda de Bens e/ou Serviços	1.262.232	1.131.223	1.077.647
3.02	Custo dos Bens e/ou Serviços Vendidos	-624.970	-652.164	-728.404
3.03	Resultado Bruto	637.262	479.059	349.243
3.04	Despesas/Receitas Operacionais	-25.588	-30.183	-23.895
3.04.02	Despesas Gerais e Administrativas	-25.588	-30.183	-23.895
3.04.02.01	Gerais e administrativas	-27.063	-33.033	-25.935
3.04.02.03	Outras receitas líquidas	1.475	2.850	2.040
3.05	Resultado Antes do Resultado Financeiro e dos Tributos	611.674	448.876	325.348
3.06	Resultado Financeiro	-316.869	-335.128	-397.943
3.06.01	Receitas Financeiras	66.479	43.464	18.717
3.06.02	Despesas Financeiras	-383.348	-378.592	-416.660
3.07	Resultado Antes dos Tributos sobre o Lucro	294.805	113.748	-72.595
3.08	Imposto de Renda e Contribuição Social sobre o Lucro	-76.597	-32.738	24.535
3.08.01	Corrente	-43.219	0	0
3.08.02	Diferido	-33.378	-32.738	24.535
3.09	Resultado Líquido das Operações Continuadas	218.208	81.010	-48.060
3.11	Lucro/Prejuízo do Período	218.208	81.010	-48.060
3.99	Lucro por Ação - (Reais / Ação)			
3.99.01	Lucro Básico por Ação			
3.99.01.01	ON	0,19595	0,07275	-0,04316
3.99.01.02	PN	0,19595	0,07275	-0,04316

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

<b>Código da Conta</b>	<b>Descrição da Conta</b>	<b>Último Exercício 01/01/2023 à 31/12/2023</b>	<b>Penúltimo Exercício 01/01/2022 à 31/12/2022</b>	<b>Antepenúltimo Exercício 01/01/2021 à 31/12/2021</b>
4.01	Lucro Líquido do Período	218.208	81.010	-48.060
4.03	Resultado Abrangente do Período	218.208	81.010	-48.060



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

<b>Código da Conta</b>	<b>Descrição da Conta</b>	<b>Último Exercício 01/01/2023 à 31/12/2023</b>	<b>Penúltimo Exercício 01/01/2022 à 31/12/2022</b>	<b>Antepenúltimo Exercício 01/01/2021 à 31/12/2021</b>
6.01	Caixa Líquido Atividades Operacionais	469.451	465.613	504.725
6.01.01	Caixa Gerado nas Operações	854.986	710.231	604.393
6.01.01.01	Lucro do exercício antes do IR e CS	294.805	113.749	-72.595
6.01.01.02	Depreciação e amortização	168.105	181.743	212.634
6.01.01.03	Provisão de conserva especial	59.925	76.388	68.876
6.01.01.04	Juros e variações monetárias, líquidas	390.755	397.354	449.205
6.01.01.05	Margem de construção - ICPC01	-3.009	-3.101	-3.702
6.01.01.06	Perda na baixa de imobilizado e intangível	274	1	103
6.01.01.07	Provisão para contingências	1.836	8.511	4.922
6.01.01.08	Receita diferida	-727	-8.930	-10.882
6.01.01.09	Baixa líquida de arrendamento	0	-366	-77
6.01.01.10	Perda de arrecadação	51	34	2.544
6.01.01.11	Capitalização de custo de empréstimos	-57.029	-55.152	-46.635
6.01.02	Variações nos Ativos e Passivos	-94.966	-111.345	-75.150
6.01.02.01	Contas a receber	-19.377	-6.109	-8.235
6.01.02.02	Tributos a recuperar	7.394	-556	1.292
6.01.02.04	Despesas antecipadas	319	2.470	3.092
6.01.02.05	Outros ativos	-12.650	342	-95
6.01.02.06	Fornecedores	11.373	-667	-15.657
6.01.02.07	Salários e encargos sociais	645	1.886	-252
6.01.02.08	Tributos a pagar	-12.421	1.529	288
6.01.02.10	Depósitos judiciais	447	-13.724	335
6.01.02.11	Realização de pagamentos de provisão para conserva especial	-68.390	-101.497	-64.514
6.01.02.12	Fornecedores - partes relacionadas	0	0	-129
6.01.02.13	Contas a pagar	-2.306	4.981	8.725
6.01.03	Outros	-290.569	-133.273	-24.518
6.01.03.01	Juros pagos de empréstimos, debêntures e mútuo	-251.162	-131.254	-24.518
6.01.03.03	Imposto de Renda e Contribuição Social Pagos	-39.407	-2.019	0

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

<b>Código da Conta</b>	<b>Descrição da Conta</b>	<b>Último Exercício 01/01/2023 à 31/12/2023</b>	<b>Penúltimo Exercício 01/01/2022 à 31/12/2022</b>	<b>Antepenúltimo Exercício 01/01/2021 à 31/12/2021</b>
6.02	Caixa Líquido Atividades de Investimento	-212.053	-282.327	-337.855
6.02.02	Aquisições de bens do ativo imobilizado	-1.256	-2.855	-1.192
6.02.03	Adições ao intangível	-210.797	-279.472	-336.663
6.03	Caixa Líquido Atividades de Financiamento	-191.067	-112.395	-98.490
6.03.01	Pagamento de principal de empréstimos e debêntures	-62.826	-62.616	-50.000
6.03.02	Pagamento de dividendos	-19.240	-10.000	-6.115
6.03.03	Pagamento de custos de transação	-708	0	0
6.03.04	Pagamento de arrendamento operacional	-16.828	-12.767	-14.937
6.03.05	Captação de empréstimos, financiamentos e debêntures	50.000	50.000	50.000
6.03.06	Aplicações financeiras - Reserva Debêntures	-73.410	-77.012	-77.438
6.03.07	Pagamento de juros sobre capital próprio	-68.055	0	0
6.05	Aumento (Redução) de Caixa e Equivalentes	66.331	70.891	68.380
6.05.01	Saldo Inicial de Caixa e Equivalentes	162.492	91.601	23.221
6.05.02	Saldo Final de Caixa e Equivalentes	228.823	162.492	91.601

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

<b>Código da Conta</b>	<b>Descrição da Conta</b>	<b>Capital Social Integralizado</b>	<b>Reservas de Capital, Opções Outorgadas e Ações em Tesouraria</b>	<b>Reservas de Lucro</b>	<b>Lucros ou Prejuízos Acumulados</b>	<b>Outros Resultados Abrangentes</b>	<b>Patrimônio Líquido</b>
5.01	Saldos Iniciais	556.799	195.988	120.177	0	0	872.964
5.02	Ajustes de Exercícios Anteriores	0	0	-297	0	0	-297
5.03	Saldos Iniciais Ajustados	556.799	195.988	119.880	0	0	872.667
5.04	Transações de Capital com os Sócios	0	0	0	-60.000	0	-60.000
5.04.07	Juros sobre Capital Próprio	0	0	0	-60.000	0	-60.000
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	0	218.208	0	218.208
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	218.208	0	218.208
5.06	Mutações Internas do Patrimônio Líquido	0	0	158.208	-158.208	0	0
5.06.04	Reserva legal	0	0	10.910	-10.910	0	0
5.06.05	Reserva de retenção de lucro	0	0	147.298	-147.298	0	0
5.07	Saldos Finais	556.799	195.988	278.088	0	0	1.030.875

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

<b>Código da Conta</b>	<b>Descrição da Conta</b>	<b>Capital Social Integralizado</b>	<b>Reservas de Capital, Opções Outorgadas e Ações em Tesouraria</b>	<b>Reservas de Lucro</b>	<b>Lucros ou Prejuízos Acumulados</b>	<b>Outros Resultados Abrangentes</b>	<b>Patrimônio Líquido</b>
5.01	Saldos Iniciais	556.799	195.988	86.407	0	0	839.194
5.02	Ajustes de Exercícios Anteriores	0	0	0	0	0	0
5.03	Saldos Iniciais Ajustados	556.799	195.988	86.407	0	0	839.194
5.04	Transações de Capital com os Sócios	0	0	0	-18.000	0	-18.000
5.04.07	Juros sobre Capital Próprio	0	0	0	-18.000	0	-18.000
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	0	81.010	0	81.010
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	81.010	0	81.010
5.06	Mutações Internas do Patrimônio Líquido	0	0	33.770	-63.010	0	-29.240
5.06.04	Reserva legal	0	0	4.050	-4.050	0	0
5.06.05	Reserva de retenção de lucros	0	0	39.720	-39.720	0	0
5.06.06	Dividendos mínimos obrigatórios	0	0	-10.000	-19.240	0	-29.240
5.07	Saldos Finais	556.799	195.988	120.177	0	0	872.964

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

<b>Código da Conta</b>	<b>Descrição da Conta</b>	<b>Capital Social Integralizado</b>	<b>Reservas de Capital, Opções Outorgadas e Ações em Tesouraria</b>	<b>Reservas de Lucro</b>	<b>Lucros ou Prejuízos Acumulados</b>	<b>Outros Resultados Abrangentes</b>	<b>Patrimônio Líquido</b>
5.01	Saldos Iniciais	556.799	195.988	134.467	0	0	887.254
5.02	Ajustes de Exercícios Anteriores	0	0	0	0	0	0
5.03	Saldos Iniciais Ajustados	556.799	195.988	134.467	0	0	887.254
5.04	Transações de Capital com os Sócios	0	0	0	0	0	0
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	0	-48.060	0	-48.060
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	-48.060	0	-48.060
5.06	Mutações Internas do Patrimônio Líquido	0	0	-48.060	48.060	0	0
5.06.04	Reserva de retenção de lucro	0	0	-48.060	48.060	0	0
5.07	Saldos Finais	556.799	195.988	86.407	0	0	839.194

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

<b>Código da Conta</b>	<b>Descrição da Conta</b>	<b>Último Exercício 01/01/2023 à 31/12/2023</b>	<b>Penúltimo Exercício 01/01/2022 à 31/12/2022</b>	<b>Antepenúltimo Exercício 01/01/2021 à 31/12/2021</b>
7.01	Receitas	1.349.793	1.206.494	1.142.461
7.01.01	Vendas de Mercadorias, Produtos e Serviços	1.048.879	896.355	772.229
7.01.02	Outras Receitas	300.914	310.139	370.232
7.01.02.01	Receita de construção	300.914	310.139	370.232
7.02	Insumos Adquiridos de Terceiros	-427.077	-452.188	-496.160
7.02.02	Materiais, Energia, Servs. de Terceiros e Outros	-129.172	-145.150	-129.630
7.02.04	Outros	-297.905	-307.038	-366.530
7.02.04.01	Custo de construção	-297.905	-307.038	-366.530
7.03	Valor Adicionado Bruto	922.716	754.306	646.301
7.04	Retenções	-168.105	-181.743	-212.634
7.04.01	Depreciação, Amortização e Exaustão	-168.105	-181.743	-212.634
7.05	Valor Adicionado Líquido Produzido	754.611	572.563	433.667
7.06	Vlr Adicionado Recebido em Transferência	68.018	46.525	20.809
7.06.02	Receitas Financeiras	66.479	43.464	18.717
7.06.03	Outros	1.539	3.061	2.092
7.07	Valor Adicionado Total a Distribuir	822.629	619.088	454.476
7.08	Distribuição do Valor Adicionado	822.629	619.088	454.476
7.08.01	Pessoal	48.200	44.121	38.573
7.08.01.01	Remuneração Direta	38.832	35.996	31.044
7.08.01.02	Benefícios	6.857	5.864	5.570
7.08.01.03	F.G.T.S.	2.511	2.261	1.959
7.08.02	Impostos, Taxas e Contribuições	175.129	116.504	47.884
7.08.02.01	Federais	123.844	72.234	9.760
7.08.02.02	Estaduais	140	119	111
7.08.02.03	Municipais	51.145	44.151	38.013
7.08.03	Remuneração de Capitais de Terceiros	381.092	377.453	416.079
7.08.03.01	Juros	380.234	376.570	415.395
7.08.03.02	Aluguéis	202	131	152

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

<b>Código da Conta</b>	<b>Descrição da Conta</b>	<b>Último Exercício 01/01/2023 à 31/12/2023</b>	<b>Penúltimo Exercício 01/01/2022 à 31/12/2022</b>	<b>Antepenúltimo Exercício 01/01/2021 à 31/12/2021</b>
7.08.03.03	Outras	656	752	532
7.08.04	Remuneração de Capitais Próprios	218.208	81.010	-48.060
7.08.04.03	Lucros Retidos / Prejuízo do Período	218.208	81.010	-48.060

## Relatório da Administração/Comentário do Desempenho

**Itatiba, 27 de março de 2024** - É com grande satisfação que a Concessionária Rota das Bandeiras S.A. ("Companhia") submete para apreciação o Relatório da Administração e as Demonstrações Financeiras Padronizadas ("DFP"), relativos ao exercício findo em 31 de dezembro 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 quarto trimestre de 2023 ("4T23") versus o quarto trimestre de 2022 ("4T22"), e aos exercícios de 2023 e de 2022.

### 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:





## Relatório da Administração/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), Anel Viário 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.

Os municípios que integram a área sob a concessão da Rota das Bandeiras são: Artur Nogueira, Atibaia, Bom Jesus dos Perdões, Campinas, Conchal, Cosmópolis, Engenheiro Coelho, Igaratá, Itatiba, Jacareí, Jarinu, Jundiaí, Louveira, Mogi Guaçu, Nazaré Paulista, Paulínia e Valinhos.

O Corredor Dom Pedro I 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 ligação do Vale do Paraíba com a Região Metropolitana de Campinas e o Circuito das Frutas, que apresentam grande desenvolvimento econômico e possuem fortes oportunidades de investimentos.

### Características da Região

Os municípios que integram a área sob a concessão da Rota das Bandeiras apresentam PIB per capita crescente e, aproximadamente 2,2 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 instalarem ou ampliarem suas instalações nestas cidades.

### Operação

A Concessionária Rota das Bandeiras possui 6 Postos de Serviço de Atendimento ao Usuário, 2 Bases Operacionais, 91 câmeras de monitoramento, 14 veículos de inspeção de tráfego, 7 ambulâncias e 1 UTI, 8 guinchos leves, 4 guinchos pesados, 2 caminhões de apreensão de animais, 2 caminhões pipa e 2 veículos de balança móvel. A Companhia conta com 65 profissionais de resgate, 85 operadores de tráfego e 15 operadores no Centro de Controle Operacional (CCO). Desta forma, foi possível realizar com agilidade e excelência, em média, 269 atendimentos por dia no quarto trimestre de 2023.

## Relatório da Administração/Comentário do Desempenho

### 2. Destaques

**EBITDA Ajustado<sup>1</sup>:** R\$ 837.056 mil atingidos no exercício de 2023 (+18,0% vs. 2022), com margem EBITDA Ajustado de 87,1% no ano de 2023 (+0,7 p.p. vs. 2022);

**CAPEX<sup>2</sup>:** R\$ 316.635 mil realizados em ampliação e manutenção no exercício de 2023. Investidos na execução de importantes obras como: (i) Perimetral de Itatiba (SPI-081/360), (ii) Marginais Km 114 ao 125 (SP-332), (iii) 3ª intervenção de recapeamento da SP-083 do km 0 ao 6, (iv) Faixa Adicional km 74 ao 88 (SP-065) e (v) Área de Descanso para caminhoneiros no km 111+600 da SP-065.

### 3. Desempenho Econômico Financeiro

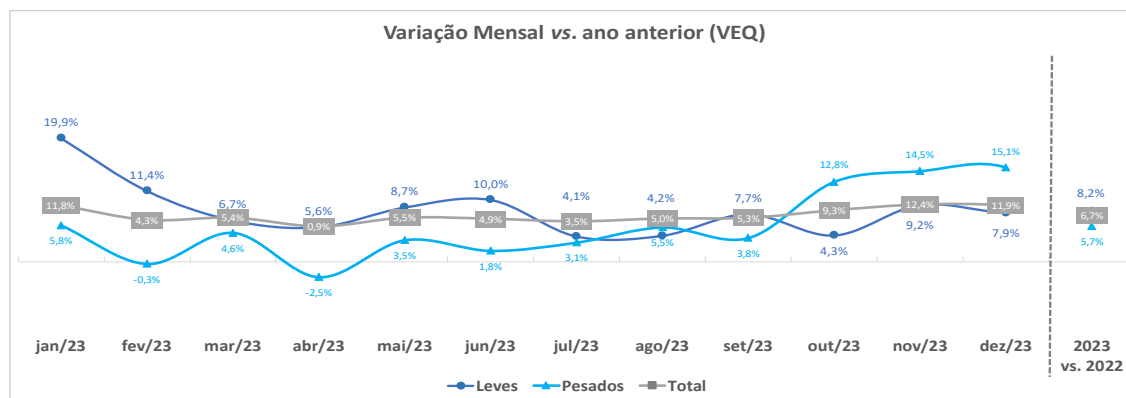
#### Tráfego

Tráfego				Em milhares de reais		
Categoria	4T23	4T22	Var. %	2023	2022	Var. %
Pesado	15.960	13.985	14,1%	58.282	55.124	5,7%
% VEQ Totais	59,7%	58,1%	1,5 p.p.	59,1%	59,7%	(0,6 p.p.)
Leve	10.793	10.076	7,1%	40.320	37.270	8,2%
% VEQ Totais	40,3%	41,9%	(1,5 p.p.)	40,9%	40,3%	0,6 p.p.
<b>Total VEQ<sup>1</sup></b>	<b>26.753</b>	<b>24.061</b>	<b>11,2%</b>	<b>98.602</b>	<b>92.394</b>	<b>6,7%</b>
Tarifa média <sup>2</sup>	10,67	9,98	6,9%	10,44	9,48	10,1%

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

<sup>2</sup> 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 26.753 mil no 4T23 (aumento de 11,2% vs. 4T22), e 98.602 mil em 2023 (aumento de 6,7% vs. 2022).



<sup>1</sup> EBITDA Ajustado de acordo com quadro "Composição do EBITDA".

<sup>2</sup> CAPEX não considera juros capitalizados.

**Relatório da Administração/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. Por outro lado, a partir de 09 de outubro de 2023, a Companhia passou a cobrar tarifa pela totalidade dos eixos, independentemente de estar suspenso, de todos os veículos comerciais carregados com manifesto de documento fiscal eletrônico em aberto (MDF-e, utilizando a consulta no SEFAZ) que passarem pelas praças de pedágio do Corredor Dom Pedro. A cobrança do eixo suspenso está amparada na Lei Federal nº 13.103/2015 e na Resolução Conjunta SPI/SEMIL 001, de 04/09/2023, que estabelece os requisitos para que sejam considerados vazios os veículos de transporte de cargas que circulem nas vias terrestres estaduais.

**Receita Bruta**

Descrição	Em milhares de reais					
	4T23	4T22	Var. %	2023	2022	Var. %
Receita bruta de serviços	351.607	334.034	5,3%	1.349.793	1.206.494	11,9%
Receitas de Pedágio	285.467	241.090	18,4%	1.028.934	876.044	17,5%
% Receita líquida de serviços	87,1%	76,9%	10,1 p.p.	81,5%	77,4%	4,1 p.p.
Receitas Acessórias e outras	5.028	5.113	(1,7%)	19.945	20.311	(1,8%)
% Receita líquida de serviços	1,5%	1,6%	(0,1 p.p.)	1,6%	1,8%	(0,2 p.p.)
Receita Bruta Operacional	290.495	246.203	18,0%	1.048.879	896.355	17,0%
Receita de Construção	61.113	87.831	(30,4%)	300.914	310.139	(3,0%)
% Receita líquida de serviços	18,6%	28,0%	(9,4 p.p.)	23,8%	27,4%	(3,6 p.p.)
Impostos e contribuições sobre serviço	(23.699)	(20.681)	14,6%	(87.561)	(75.271)	16,3%
% Receita líquida de serviços	(7,2%)	(6,6%)	(0,6 p.p.)	(6,9%)	(6,7%)	(0,3 p.p.)
<b>Receita líquida de serviços</b>	<b>327.909</b>	<b>313.352</b>	<b>4,6%</b>	<b>1.262.232</b>	<b>1.131.223</b>	<b>11,6%</b>

A **Receita Bruta Operacional**<sup>3</sup> da Companhia totalizou R\$ 290.495 mil no 4T23 (aumento de 18,0% vs. 4T22) e R\$ 1.048.879 mil em 2023 (aumento de 17,0% vs. 2022).

A principal fonte de receita da Companhia provém das tarifas cobradas nas Praças de Pedágio (**Receitas de Pedágio**), que no 4T23 alcançaram R\$ 285.467 mil (aumento de 18,4% vs. 4T22) e R\$ 1.028.934 mil em 2023 (aumento de 17,5% vs. 2022). Essa melhora nas Receitas de Pedágio pode ser atribuída principalmente ao (i) crescimento do tráfego, (ii) início da cobrança pelo MDF-e e (iii) reajuste tarifário ordinário de julho de 2023.

As **Receitas Acessórias** totalizaram R\$ 5.028 mil no 4T23 (redução de 1,7% vs. 4T22) e R\$ 19.945 mil em 2023 (redução de 1,8% vs. 2022), efeito das receitas por Uso da Faixa de Domínio e Passagem de Cargas Especiais.

<sup>3</sup> Receita Bruta Operacional desconsidera Receita de Construção.

**Relatório da Administração/Comentário do Desempenho****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 4T23 e do exercício de 2023, em relação aos mesmos períodos de 2022:

Descrição	Em milhares de reais					
	4T23	4T22	Var. %	2023	2022	Var. %
<b>Custos</b>	(153.071)	(157.794)	(3,0%)	(624.970)	(652.164)	(4,2%)
Custos dos Serviços Prestados	(28.141)	(25.343)	11,0%	(100.638)	(88.398)	13,8%
Provisão de Conserva Especial	(18.062)	(7.228)	149,9%	(59.925)	(76.387)	(21,6%)
Custos de Construção	(60.502)	(86.952)	(30,4%)	(297.905)	(307.037)	(3,0%)
Depreciação/Amortização	(46.366)	(38.271)	21,2%	(166.502)	(180.342)	(7,7%)
<b>Despesas</b>	(8.316)	(11.162)	(25,5%)	(27.063)	(33.033)	(18,1%)
Despesas Gerais e Administrativas	(7.169)	(6.598)	8,7%	(25.227)	(24.522)	2,9%
Provisão de Contingências	(1.147)	(4.565)	(74,9%)	(1.836)	(8.510)	(78,4%)
<b>Total</b>	<b>(161.386)</b>	<b>(168.956)</b>	<b>(4,5%)</b>	<b>(652.033)</b>	<b>(685.197)</b>	<b>(4,8%)</b>

Os **Custos** totalizaram R\$ 153.071 mil no 4T23 (redução de 3,0% vs. 4T22) e 624.970 mil em 2023 (redução de 4,2% vs. 2022), a principal redução em 2023 ocorreu na rubrica Provisão de Conserva Especial.

Já as **Despesas** totalizaram R\$ 8.316 mil no 4T23 (redução de 25,5% vs. 4T22) e R\$ 27.063 mil em 2023 (redução de 18,1% vs. 2022), impactada principalmente pela rubrica de Provisão de Contingências cíveis, trabalhistas, previdenciárias, regulatórias e tributárias, conforme Nota Explicativa nº 20 das demonstrações contábeis. Essa redução no exercício de 2023 foi ocasionada pela reversão de provisões ocorridas majoritariamente pela redução do valor indenizatório.

**EBITDA**

O EBITDA Ajustado apresentou resultado de R\$ 231.887 mil no 4T23 (crescimento de 19,6% vs. 4T22) e R\$ 837.056 mil em 2023 (crescimento de 18,0% vs. 2022), com margem EBITDA Ajustado de 86,9% no 4T23 (aumento de 0,9 p.p. vs. 4T22) e 87,1% no exercício de 2023 (aumento de 0,7 p.p. vs. 2022).

## Relatório da Administração/Comentário do Desempenho

Composição do EBITDA				Em milhares de reais		
Descrição	4T23	4T22	Var. %	2023	2022	Var. %
Resultado do exercício	64.649	46.873	37,9%	218.208	81.011	169,4%
(+/-) Resultado financeiro, líquido	71.489	82.682	(13,5%)	316.869	335.126	(5,4%)
(+/-) Imposto de renda e contribuição social	29.907	15.026	99,0%	76.597	32.738	134,0%
EBIT	166.045	144.581	14,8%	611.674	448.875	36,3%
Margem EBIT (%)	50,6%	46,1%	4,5 p.p.	48,5%	39,7%	8,8 p.p.
Depreciação e amortização	46.767	38.644	21,0%	168.105	181.743	(7,5%)
EBITDA	212.812	183.225	16,1%	779.779	630.618	23,7%
Margem EBITDA (%)	64,9%	58,5%	6,4 p.p.	61,8%	55,7%	6,0 p.p.
Margem de Construção <sup>1</sup>	(611)	(879)	(30,5%)	(3.009)	(3.101)	(3,0%)
Provisão de Conserva Especial <sup>2</sup>	18.062	7.228	149,9%	59.925	76.387	(21,6%)
Provisão de Contingência	1.147	4.565	(74,9%)	1.836	8.511	(78,4%)
Outras receitas (despesas), líquidas	477	(185)	(358,0%)	(1.475)	(2.849)	(48,2%)
<b>EBITDA Ajustado</b>	<b>231.887</b>	<b>193.955</b>	<b>19,6%</b>	<b>837.056</b>	<b>709.567</b>	<b>18,0%</b>
Margem EBITDA Ajustado (%)	86,9%	86,0%	0,9 p.p.	87,1%	86,4%	0,7 p.p.

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

<sup>2</sup> Provisão para manutenção ou recomposição da infraestrutura.

## Resultado Financeiro

A Companhia apresentou um **Resultado Financeiro Líquido** negativo de R\$ 71.489 no 4T23 (redução de 13,5% vs. 4T22) e R\$ 316.869 mil em 2023 (redução de 5,4% vs. 2022).

				Em milhares de reais		
Descrição	4T23	4T22	Var. %	2023	2022	Var. %
Receitas Financeiras	18.840	13.482	39,7%	66.478	43.463	53,0%
Despesas Financeiras	(90.329)	(96.164)	(6,1%)	(383.347)	(378.592)	1,3%
<b>Resultado Financeiro Líquido</b>	<b>(71.489)</b>	<b>(82.682)</b>	<b>(13,5%)</b>	<b>(316.869)</b>	<b>(335.129)</b>	<b>(5,4%)</b>

As **Receitas Financeiras** totalizaram R\$ 18.840 mil no 4T23 (aumento de 39,7% vs. 4T22) e R\$ 66.478 mil em 2023 (aumento de 53,0% vs. 2022). As variações são decorrentes do maior volume de aplicações financeiras da Companhia, bem como dos efeitos das taxas de juros a que tais aplicações estão expostas (CDI).

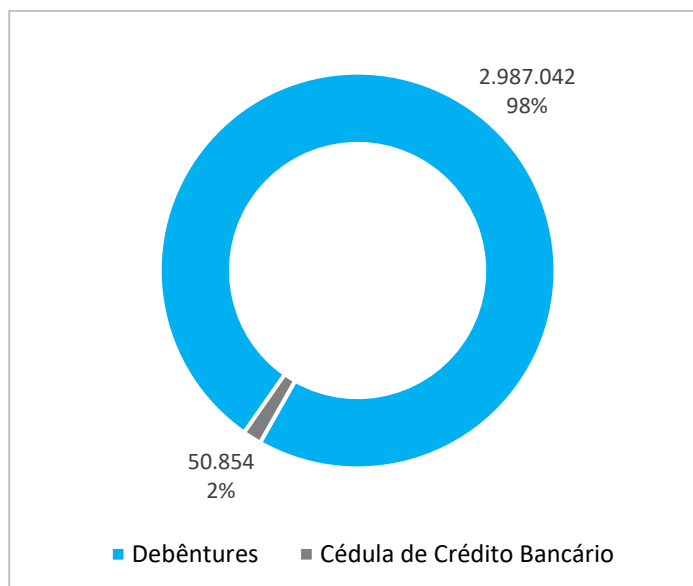
Já as **Despesas Financeiras** alcançaram R\$ 90.329 mil no 4T23 (redução de 6,1% vs. 4T22) e 383.347 mil em 2023 (aumento de 1,3% vs. 2022). A variação no exercício de 2023, quando comparados com 2022, ocorreu principalmente pela deflação auferida no período do 3T22, que incide na correção monetária. Importante destacar que os empréstimos e debêntures da Companhia estão indexados ao IPCA e CDI.

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

O saldo da Dívida Líquida da Companhia em 31 de dezembro de 2023 reduziu em 0,9% quando comparado à 31 de dezembro de 2022.

Descrição	Em milhares de reais		
	31 de dezembro de 2023	31 de dezembro de 2022	Var. %
<b>Dívida Bruta</b>	<b>3.037.896</b>	<b>2.890.025</b>	<b>5,1%</b>
Empréstimos e Debêntures	3.037.896	2.890.025	5,1%
<b>Caixa e Aplicação Financeira</b>	<b>(532.944)</b>	<b>(361.699)</b>	<b>47,3%</b>
<b>Dívida Líquida</b>	<b>2.504.952</b>	<b>2.528.326</b>	<b>(0,9%)</b>

Abaixo, composição da Dívida Bruta da Companhia em 31 de dezembro 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.*

## Relatório da Administração/Comentário do Desempenho

### Investimentos <sup>4</sup>

Os investimentos em ampliação e manutenção realizados pela Companhia no 4T23 foram de R\$ 72.740 mil (R\$ 49.452 mil de ampliação e R\$ 23.288 mil de manutenção) e no exercício de 2023 totalizaram R\$ 316.635 mil (R\$ 241.572 mil de ampliação e R\$ 75.063 mil de manutenção), demonstrando sua responsabilidade e compromisso com a segurança e bem-estar dos seus usuários, atingindo o montante de R\$ 4,0 bilhões já investidos desde o início da Concessão. As principais obras realizadas no 4T23 estão detalhadas abaixo:

- Continuidade dos serviços na Perimetral de Itatiba (SPI-081/360);
- Conclusão das Marginais Secundárias da SP-065: (i) com 1.240m no km 63+600, (ii) com 1.378,63m no km 59+360 (iii) com 1.438,91m no km 43+380 (iv) com 622,57m no km 37+000 (v) com 575m no km 24+500 (vi) com 361,67m no km 15+120 (vii) com 185,98m no km 13+200 e (viii) com 215,65m no km 13+200;
- Início das Marginais Secundárias da SP-065: (i) com 610,7m no km 22+800, (ii) com 465,78m no km 22+500 e (iii) com 407,61m no km 22+000;
- Continuidade da implantação da Faixa Adicional entre o km 74 ao 88 da SP-065;
- Continuidade do Alargamento da OAE na SP-065: (i) no km 73+923, (ii) no km 76+500 e (iii) no km 78+980 da SP-065;
- Continuidade da construção do Posto SAU no km 54+800 da SP-065;
- Continuidade da Marginal entre os km 114+000 ao km 121+120 da SP-332;
- Continuidade da Marginal entre os km 121+120 ao km 125+000 da SP-332;
- Início da Melhoria de Interseção do km 116+000;
- Início da Melhoria de Interseção do km 119+700;
- Continuidade da Melhoria de Interseção do km 121+900;
- Continuidade da implantação da Faixa Adicional entre o km 0 ao 12 da SP-083;
- Conclusão da 3ª intervenção de recapeamento da SP-083 do (i) km 0 ao 6 e (ii) do km 6 ao 12;
- 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.

<sup>4</sup> Não considera juros capitalizados.

## Relatório da Administração/Comentário do Desempenho

### Resultado líquido

A Companhia registrou em 31 de dezembro de 2023 um resultado líquido acumulado positivo de R\$ 218.208 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 trimestre findo em 31 de dezembro de 2023, foram realizados aproximadamente 98 mil atendimentos a usuários, compostos basicamente da seguinte forma:

- 61,8% de serviços de inspeção;
- 19,2% de serviços de guincho;
- 12,2% de serviços mecânicos;
- 4,3% de serviços pré-hospitalares;
- 2,5% 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 trimestre findo em 31 de dezembro de 2023, a Companhia contava com um total de 674 (CLT, Jovem Aprendiz, Estagiário) integrantes em seu quadro.



## Relatório da Administração/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 trimestre findo em 31 de dezembro de 2023, a Companhia contava com 23 aprendizes em seu efetivo, sendo 5 jovens PCDs.

### 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, em setembro de 2022, 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 trimestre findo em 31 de dezembro de 2023, a Companhia contava em seu quadro com 13 pessoas com deficiência, alocadas em diversas áreas.

## 5. Ambiental, Social e Governança Corporativa (“ASG”)

### 5.1 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 Companhia, 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.

## Relatório da Administração/Comentário do Desempenho

Todas as obras executadas pela Companhia 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 I. 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 Companhia ou descumprir as obrigações legais.

### **Preservação e Recuperação da flora**

Desde que iniciou suas atividades para ampliação e modernização do Corredor Dom Pedro I, 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 do Corredor Dom Pedro I, a Companhia planta 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 466 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 Companhia 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 I. Além disso, em todos os projetos para ampliação ou implantação de novas rodovias no Corredor Dom Pedro I, 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.

## Relatório da Administração/Comentário do Desempenho

A Companhia 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.

### **Monitoramento de Focos de Incêndio**

O Corredor Dom Pedro I se concentra em uma região com clima tropical de altitude, com invernos 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 foco.

### **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 Companhia 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.

## Relatório da Administração/Comentário do Desempenho

### Gerenciamento de Resíduos Sólidos

O Sistema de Gestão Ambiental da Companhia possibilita o monitoramento da geração e destinação dos resíduos sólidos do Corredor Dom Pedro I. No 4º trimestre de 2023, foram recolhidos por mês em média 214,25 toneladas. Este trabalho também reflete a preocupação da Companhia com as questões ambientais, visto que a destinação adequada de resíduos possibilita o seu reaproveitamento e/ou reciclagem, além de postergar a vida útil dos aterros sanitários da região.

### 5.2 Social

Desde o início de suas atividades, a Companhia 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 Corredor Dom Pedro I. Assim, a Companhia desenvolve programas e campanhas, principalmente relacionadas à educação para o trânsito e segurança viária, que atendem todos os 17 municípios do Corredor Dom Pedro I.

Seguem abaixo exemplos dos principais programas e campanhas realizados pela Companhia:

#### **Rota da Educação**

Lançado no segundo semestre de 2012, o Rota da Educação é o principal instrumento da Companhia para fomentar a discussão e aprendizado específicos sobre educação para o trânsito nas escolas municipais das 17 cidades que compõem o Corredor Dom Pedro I, 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 93,7 mil alunos desde o início de suas atividades.

#### **Campanha Inverno Solidário**

Não são apenas os assuntos relacionados às rodovias que estão no prisma da equipe da Companhia. 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 I e, somente no triênio 2021-2023, foram distribuídos 1.097 cobertores novos e mais de 8 mil peças de roupa.

## Relatório da Administração/Comentário do Desempenho

### **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 I (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.

### **Lacre Nota 10**

Criada em 2018, a campanha “Lacre Nota 10” estimula a arrecadação de lacres de alumínio entre os integrantes da Companhia e alunos que participam das atividades do programa Rota da Educação para a troca por cadeiras de rodas, que são doadas para os fundos sociais de solidariedade dos municípios que integram o Corredor Dom Pedro ou entidades assistenciais do trecho concedido que trabalham com pessoas com deficiência.

Para garantir a troca dos lacres por uma cadeira de rodas, são necessárias 140 garrafas pet de dois litros cheias de lacres, o equivalente a 91km de lacres. Desde o início da campanha, a Rota das Bandeiras já efetivou a doação de 37 cadeiras de rodas.

### **Incentivo ao Esporte**

A Companhia também acredita no esporte como uma importante ferramenta para a transformação de vidas. Por isso, apoia o trabalho desenvolvido pela Associação de Pais e Amigos do Judô de Atibaia, a APAJA, que ministra aulas de judô a cerca de 1.000 alunos por mês, a maioria crianças e jovens carentes. E, desde 2019, também contribui com a Associação Paradesportista de Atibaia (APA), que desenvolve atividades do atletismo e da natação paralímpica.

O apoio é garantido por meio de uma lei municipal de Atibaia que autoriza o repasse de parte do ISS (Imposto Sobre Serviços) a projetos esportivos. A Rota das Bandeiras destina cerca de R\$ 100 mil mensais do ISS do pedágio diretamente às entidades.

Além de garantir a iniciação de crianças e jovens no esporte, o trabalho da APAJA também tem contribuído para a formação de atletas de alto rendimento, que participam de competições em todo o Brasil e até mesmo no exterior e acumulam convocações para a seleção brasileira.

## Relatório da Administração/Comentário do Desempenho

### 5.3 Governança Corporativa

A Companhia adota práticas de governança corporativa alinhadas às melhores práticas do mercado, aplicadas na condução e gestão do negócio. Abaixo estão listadas 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.

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 prestar 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 Comitê de Auditoria, Risco e Conformidade.

Além disso, a Companhia, por ser Companhia aberta e registrada na categoria B, está sujeita às normas da Comissão de Valores Mobiliários, o que inclui a obrigação anual de publicação no site da Companhia e no site da CVM do seu Formulário de Referência, o qual menciona 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 e comunica ao mercado todos os eventos que possam ser de interesse de seus investidores.

## Relatório da Administração/Comentário do Desempenho

### Auditoria das Demonstrações Contábeis

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

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.

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 de *Compliance* 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 Companhia para prestação de serviços.

O Sistema de *Compliance* da Companhia é composto por um canal de comunicação confidencial, administrado pela empresa independente Aliant 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 denunciadores 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"), que atesta que a Companhia possui processos integrados de prevenção, mitigação, detecção e abordagem visando agir contra práticas potenciais ou reais de suborno.

## Relatório da Administração/Comentário do Desempenho

A Certificação reafirma o compromisso de atuação ética, íntegra e transparente da Companhia, além de sua preocupação em assegurar que todos os seus procedimentos estejam 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", 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.

## **6. 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.

### **Auditores Independentes**

A Companhia, em atendimento às determinações da Instrução CVM 162/2022, informa 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 ou promover nossos interesses.



## Relatório da Administração/Comentário do Desempenho

### Declaração da diretoria

Em observância às disposições constantes nos incisos V e VI do artigo 27 da Resolução CVM nº 80, de 29 de março de 2022 e suas alterações, os Diretores declaram que reviram, discutiram e concordaram com as opiniões expressas no Relatório da BDO RCS Auditores Independentes, emitido nesta data e com as devidas demonstrações contábeis padronizadas relativas ao período findo em 31 de dezembro de 2023.

Itatiba, 27 de março de 2024.

A Administração.

**CONCESSIONÁRIA ROTA DAS BANDEIRAS S.A.****Notas Explicativas****Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis  
Em 31 de dezembro de 2023 e 2022  
(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 sete 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; e (7º) firmado em agosto de 2023, teve como objetivo estabelecer a compensação de passivos e ativos regulatórios, disciplinar a duplicação de 1,8 km na SP-063 (trecho do DER) às expensas da Concessionária e prever a intenção de incluir no escopo do Contrato o investimento necessário para implantação de um novo dispositivo na Rodovia SP-063.

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.

**CONCESSIONÁRIA ROTA DAS BANDEIRAS S.A.****Notas Explicativas****Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis  
Em 31 de dezembro de 2023 e 2022  
(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, 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.”).

**CONCESSIONÁRIA ROTA DAS BANDEIRAS S.A.****Notas Explicativas****Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis  
Em 31 de dezembro de 2023 e 2022  
(Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)**

---

Em 14 de julho de 2023 a agência de classificação de risco Fitch Ratings divulgou os Ratings Nacionais de Longo Prazo “AAA (bra)”, com perspectiva estável, para as emissões de debêntures da Companhia, seguido pela emissão do relatório da Moody’s Local em 31 de agosto de 2023, com classificação de risco AAA.br, também com perspectiva estável.

**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 dezembro de 2023 o passivo circulante supera o ativo circulante em R\$ 251.608 (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. Resumo das principais políticas contábeis**

As demonstrações contábeis foram preparadas e estão sendo apresentadas conforme práticas contábeis adotadas no Brasil, incluindo os pronunciamentos emitidos pelo Comitê de Pronunciamentos Contábeis (CPC), aprovados pela Comissão de Valores Mobiliários (CVM) e as normas internacionais de relatório financeiro (*International Financial Reporting Standards* (“IFRS”), emitidas pelo *International Accounting Standards Board* (“IASB”)).

As principais políticas contábeis aplicadas na preparação destas demonstrações contábeis estão definidas abaixo. Essas políticas vêm sendo aplicadas de modo consistente em todos os períodos apresentados, salvo disposição em contrário.

**2.1. Base de preparação**

Estas demonstrações contábeis foram preparadas considerando o custo histórico como base de valor, exceto ativos financeiros avaliados a valor justo. Assim, essas demonstrações contábeis incluem estimativas referentes à seleção de vidas úteis dos ativos imobilizado e intangível, sendo a amortização dos ativos intangíveis oriundos do direito de concessão reconhecidos no resultado através da projeção de curva de demanda, e de sua respectiva recuperação pelas operações, avaliação dos instrumentos financeiros, determinação do imposto de renda diferido e outras similares que, embora reflitam a melhor precisão possível, podem apresentar variações em relação aos dados e valores reais.

**CONCESSIONÁRIA ROTA DAS BANDEIRAS S.A.****Notas Explicativas****Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis  
Em 31 de dezembro de 2023 e 2022  
(Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)**

---

Aquelas áreas que requerem maior nível de julgamento e possuem maior complexidade, bem como as áreas nas quais as premissas e estimativas são materiais para as demonstrações contábeis, estão divulgadas nas Notas Explicativas nº 3.2 e 3.3.

A emissão das demonstrações contábeis foi autorizada pela diretoria da Companhia em 27 de março de 2024.

**2.2. Descrição das principais práticas contábeis adotadas**

As principais práticas contábeis adotadas na elaboração destas demonstrações contábeis estão descritas a seguir:

**a) Caixa e equivalentes de caixa**

Caixa e equivalentes de caixa são avaliados ao custo e compreendem dinheiro em caixa, depósitos bancários à vista, aplicações financeiras de curto prazo e de alta liquidez, com vencimentos originais de três meses ou menos, que são prontamente conversíveis em um montante conhecido de caixa e com risco insignificante de mudança de valor.

**b) Aplicações financeiras**

As aplicações financeiras encontram-se registrados ao valor justo, acrescidos dos rendimentos auferidos até a data do balanço, limitados ao seu valor de realização.

**c) Instrumentos financeiros**

O CPC 48 (IFRS 9) estabelece requerimentos para reconhecer e mensurar ativos financeiros, passivos financeiros e alguns contratos de compra ou venda de itens não financeiros.

**(i) Classificação e mensuração**

A Companhia classifica seus ativos financeiros e passivos financeiros sob as seguintes categorias: mensurados ao custo amortizado, valor justo por meio de outros resultados abrangentes (VJORA) e valor justo por meio do resultado (VJR). A classificação deve ser baseada no modelo de negócios no qual um ativo financeiro é gerenciado e em suas características de fluxos de caixa contratuais.

**CONCESSIONÁRIA ROTA DAS BANDEIRAS S.A.****Notas Explicativas****Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis  
Em 31 de dezembro de 2023 e 2022  
(Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)**

---

Os ativos financeiros são classificados como mensurado ao custo amortizado se atenderem ambas as condições a seguir:

- (a) O ativo financeiro é mantido em um modelo de negócios cujo objetivo é manter ativos financeiros a fim de coletar fluxos de caixa contratuais;
- (b) Os termos contratuais do ativo financeiro geram, em datas específicas, fluxos de caixa que se referem exclusivamente a pagamentos do principal e dos juros incidentes sobre o valor do principal em aberto.

Os passivos financeiros são classificados como mensurado ao custo amortizado, exceto por: (a) passivos financeiros ao valor justo por meio do resultado, (b) passivos financeiros que surjam quando a transferência do ativo financeiro não se qualificar para desreconhecimento ou quando a abordagem em envolvimento contínuo for aplicável, (c) contrato de garantia financeira, (d) compromissos de conceder empréstimos com taxas de juros abaixo do mercado e (e) a contraprestação contingente reconhecida por adquirente em combinação de negócios a qual deve ser aplicado o CPC 15.

**(ii) Desreconhecimento****Ativos financeiros**

A Companhia desreconhece um ativo financeiro quando os direitos contratuais aos fluxos de caixa do ativo expiram, ou quando a Companhia transfere os direitos contratuais de recebimento aos fluxos de caixa contratuais sobre um ativo financeiro em uma transação na qual substancialmente todos os riscos e benefícios da titularidade do ativo financeiro são transferidos ou na qual a Companhia nem transfere nem mantém substancialmente todos os riscos e benefícios da titularidade do ativo financeiro e não retém o controle sobre o ativo financeiro.

**Passivos financeiros**

A Companhia desreconhece um passivo financeiro quando sua obrigação contratual é retirada, cancelada ou expirada. A Companhia também desreconhece um passivo financeiro quando os termos são modificados e os fluxos de caixa do passivo modificado são substancialmente diferentes, caso em que um novo passivo financeiro baseado nos termos modificados é reconhecido a valor justo.

**CONCESSIONÁRIA ROTA DAS BANDEIRAS S.A.****Notas Explicativas****Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis  
Em 31 de dezembro de 2023 e 2022  
(Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)**

---

**(iii) Compensação**

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

**(iv) *Impairment* de ativos financeiros**

Redução ao valor recuperável aplica-se aos ativos financeiros mensurados ao custo amortizado, ativos de contratos e instrumentos de dívida mensurados ao valor justo por meio do resultado, não contemplando investimentos em instrumentos patrimoniais.

**(v) Instrumentos financeiros derivativos e atividades de hedge**

A Companhia não utilizou instrumentos financeiros derivativos e não realizou operações de hedge.

**d) Contas a receber**

As contas a receber são registradas pelos respectivos valores faturados e estão representadas substancialmente por recebíveis de pedágio eletrônico e vale pedágio, com prazo de recebimento inferior a 45 dias.

**e) Custo de transação na emissão de títulos de dívida**

Os custos incorridos na captação de recursos junto a terceiros são apropriados ao resultado em função da fluência do prazo de cada dívida, com base no método de custo amortizado, que considera a Taxa Interna de Retorno (TIR) da operação para a apropriação dos encargos financeiros durante a vigência da operação.

**f) Despesas antecipadas**

As despesas antecipadas são compostas por prêmios de seguros a apropriar e licenças de software, avaliadas ao custo, líquidas das amortizações, que são reconhecidas ao resultado de acordo com o prazo de vigência do seguro e da licença do software.

**g) Imposto de renda e contribuição social e diferidos**

As despesas de imposto de renda e contribuição social do exercício compreendem os impostos correntes e diferidos.

**CONCESSIONÁRIA ROTA DAS BANDEIRAS S.A.****Notas Explicativas****Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis  
Em 31 de dezembro de 2023 e 2022  
(Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)**

---

Os impostos sobre a renda são reconhecidos na demonstração do resultado, exceto na proporção em que a renda estiver relacionada com itens reconhecidos diretamente no patrimônio líquido ou no resultado abrangente; nesse caso, o imposto também é reconhecido no patrimônio líquido ou no resultado abrangente.

O imposto de renda e a contribuição social diferidos são calculados sobre as correspondentes diferenças temporárias entre as bases de cálculo do imposto sobre ativos e passivos e os valores contábeis das demonstrações contábeis. As alíquotas desses tributos, definidas atualmente para determinação desses créditos diferidos, são de 25% para o imposto de renda e de 9% para a contribuição social (Nota Explicativa nº 9).

Impostos diferidos ativos são reconhecidos na extensão em que seja provável que o lucro futuro tributável esteja disponível para ser utilizado na compensação das diferenças temporárias, com base em projeções de resultados futuros elaboradas e fundamentadas em premissas internas e em cenários econômicos futuros que podem, portanto, sofrer alterações.

**h) Demais ativos**

Os demais ativos são apresentados pelo valor de custo ou realização, incluindo, quando aplicável, os rendimentos e as variações monetárias auferidas até a data do balanço. Quando necessária, é constituída provisão para redução aos seus valores de recuperação.

**i) Imobilizado**

O imobilizado é mensurado pelo seu custo histórico, deduzido das despesas de depreciação acumulada e perdas de redução ao valor recuperável, este último quando aplicável. O custo histórico inclui os gastos diretamente atribuíveis à aquisição dos itens.

As depreciações são calculadas pelo método linear, de acordo com as taxas demonstradas na Nota Explicativa nº 12, limitadas, quando aplicável, ao prazo de concessão.

Os gastos com reparos e manutenção são apropriados ao resultado durante o período em que são incorridos.

**j) Ativos intangíveis****(i) Infraestrutura**

Os ativos intangíveis construídos em decorrência do contrato de concessão são registrados conforme Interpretação Técnica ICPC 01, item 17, mediante o qual são estimados o valor justo de construção e outros custos incorridos na infraestrutura.



**CONCESSIONÁRIA ROTA DAS BANDEIRAS S.A.****Notas Explicativas****Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis  
Em 31 de dezembro de 2023 e 2022  
(Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)**

---

O reconhecimento do valor justo dos ativos intangíveis decorrentes de contratos de concessão está sujeito a pressupostos e estimativas, bem como a utilização de diferentes premissas que possam afetar os saldos registrados.

A amortização dos ativos intangíveis oriundos dos direitos de concessão é reconhecida no resultado através de projeção de curva de demanda estimada para o período de concessão a partir da data em que estes estão disponíveis para uso, já que esse método é o que melhor reflete o padrão de consumo de benefícios econômicos futuros incorporados no ativo.

**(ii) Software**

As licenças de software adquiridas são capitalizadas com base nos custos incorridos para adquirir os ativos e fazer com que eles estejam prontos para serem utilizados. Esses custos são amortizados durante sua vida útil estimada, de acordo com as taxas anuais mencionadas na (Nota Explicativa nº 13 (a)).

Os gastos associados à manutenção de softwares são reconhecidos como despesa incorridas do período.

**(iii) Direito de outorga**

Os gastos para exploração e desenvolvimento da concessão (direito de outorga) foram capitalizados e estão sendo amortizados pela curva de demanda.

O direito de explorar a concessão foi reconhecido na rubrica “Direito de Outorga da Concessão”, no ativo intangível (Nota Explicativa nº 13 (a)). As respectivas obrigações relacionadas aos pagamentos futuros (exigibilidades) estão registradas no passivo circulante.

O direito de outorga da concessão foi registrado a valor presente, sendo a amortização calculada pela curva de demanda utilizada como base nas projeções da Companhia durante o prazo de concessão.

**k) Provisões****(i) Provisão para manutenção**

A Companhia reconheceu uma provisão para conserva especial, decorrente dos gastos que serão incorridos com a manutenção da infraestrutura, para cumprir com as obrigações contratuais preestabelecidas no contrato de concessão, cujos benefícios econômicos estejam diluídos nas tarifas de pedágio presentes.

**CONCESSIONÁRIA ROTA DAS BANDEIRAS S.A.****Notas Explicativas****Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis  
Em 31 de dezembro de 2023 e 2022  
(Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)**

---

**(ii) Provisão para ações judiciais**

As provisões para ações judiciais (trabalhistas, cíveis e tributárias) são reconhecidas quando: a Companhia tem uma obrigação presente ou não formalizada (*constructive obligation*) como resultado de eventos passados; é provável que uma saída de recursos seja necessária para liquidar a obrigação; e o valor tiver sido estimado com segurança (Nota Explicativa nº 20).

**l) Fornecedores**

As contas a pagar são, inicialmente, reconhecidas pelo valor justo. Na prática são normalmente reconhecidas ao valor da fatura correspondente de cada fornecedor, inclusive quando são partes relacionadas (Nota Explicativa nº 14).

**m) Credor pela aquisição da concessão**

Nessa rubrica é registrada a provisão mensal do ônus variável da concessão, referente aos serviços de regulação e fiscalização realizados pela ARTESP. Esse valor corresponde à alíquota de 1,5% sobre a receita bruta, sendo liquidado mensalmente.

**n) Debêntures e empréstimos**

Os recursos financeiros tomados através de emissão de debêntures e empréstimos são reconhecidos inicialmente pelo valor justo, líquidos dos custos de transação.

Em seguida, os recursos financeiros tomados são apresentados pelo custo amortizado, isto é, acrescidos de encargos e juros proporcionais ao período incorrido (*pro rata temporis*), com base na taxa efetiva.

**o) Demais passivos circulantes**

São demonstrados por valores conhecidos ou calculáveis, acrescidos, quando aplicável, dos correspondentes encargos e variações monetárias incorridos até a data do balanço. Quando requerido, os elementos do passivo decorrentes das operações de longo prazo são ajustados a valor presente, sendo os demais ajustados quando há efeito relevante.

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

**Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis**  
**Em 31 de dezembro de 2023 e 2022**  
**(Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)**

---

**p) Receitas de contratos com clientes****(i) Receita de serviço**

A Companhia adota o CPC 47 (IFRS15), o qual estabelece um modelo de cinco etapas aplicáveis sobre a receita de um contrato com cliente. A Companhia reconhece a receita quando: identifica os contratos com os clientes; identifica as diferentes obrigações do contrato; determina o preço da transação; aloca o preço da transação às obrigações de performance dos contratos; e satisfaz todas as obrigações de desempenho.

As receitas provenientes de pedágios e receitas acessórias são reconhecidas pelo regime de competência, com base na utilização da rodovia pelos clientes e corresponde ao valor justo da contraprestação recebida pela prestação de serviços no curso normal das atividades da Companhia. A receita é apresentada líquida dos impostos, dos abatimentos e dos descontos.

**(ii) Receita de construção**

A receita de construção é reconhecida de acordo com o CPC 47/ICPC 01 e OCP 05, à medida que todas as obrigações de desempenho são satisfeitas ao longo do tempo. Durante a fase de construção do contrato, o ativo é classificado como ativo de contrato (Nota Explicativa nº 11), onde a Companhia estima que o valor justo da contraprestação recebida ou a receber em virtude dos serviços prestados ou melhorias, seja equivalente aos custos de construção mais a incorporação da margem de lucro de 1%.

Receita de construção		Custo de construção		Margem de lucro	
2023	2022	2023	2022	2023	2022
300.914	310.139	(297.905)	(307.038)	3.009	3.101

**q) Benefícios a empregados****(i) Obrigações de aposentadoria**

Como parte de sua estratégia de remuneração a Companhia concede aos seus integrantes a opção de adesão ao plano de previdência complementar, firmando junto à Metropolitan Life Seguros e Previdência Privada S.A (“MetLife”).

Em 29 de setembro de 2021, por meio da Portaria PREVIC nº 640, publicado no Diário Oficial da União, foi aprovada a retirada de patrocínio da Companhia e o fechamento do plano de previdência complementar firmado junto à Vexty Previdência (anteriormente denominada Odebrecht Previdência).

**CONCESSIONÁRIA ROTA DAS BANDEIRAS S.A.****Notas Explicativas****Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis****Em 31 de dezembro de 2023 e 2022****(Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)**

---

O novo plano de previdência complementar da Companhia, administrado pela MetLife proporciona aos seus participantes um plano de contribuição definida, onde é aberto um fundo individual de poupança para aposentadoria, no qual são acumuladas e administradas as contribuições mensais e as esporádicas dos participantes e as contrapartidas mensais da patrocinadora. As contribuições da Companhia nos exercícios findos em 31 de dezembro de 2023 e de 2022 foram de R\$ 507 e R\$ 487, respectivamente.

O risco de recebimento dos benefícios é de total responsabilidade dos participantes, a Administração avaliou junto à MetLife não ser aplicável o tratamento de o plano de benefício definido, conforme CPC 33 - Benefícios a empregados.

**(ii) Participação nos lucros**

A Companhia reconhece um passivo e uma despesa de participação nos resultados com base em metodologia que leva em conta o lucro atribuível aos acionistas da Companhia após certos ajustes. A Companhia reconhece uma provisão quando está contratualmente obrigada ou quando há uma prática passada que criou uma obrigação não formalizada. Em 31 de dezembro de 2023 e de 2022, a Companhia possui provisão no montante de R\$ 6.057 e R\$ 5.957, respectivamente.

**r) Ajuste a Valor Presente (AVP)**

Os ativos e passivos monetários de longo prazo são atualizados monetariamente e, portanto, estão ajustados pelo seu valor presente. O ajuste a valor presente de ativos e passivos monetários de curto prazo é calculado, e somente registrado, se considerado relevante em relação às demonstrações contábeis tomadas em conjunto.

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

**s) Arrendamento e Direito de uso**

O CPC 06 (R2) introduziu um modelo único de contabilização de arrendamentos no balanço patrimonial para arrendatários.

No início de um contrato, a Concessionária avalia se um contrato é ou contém um arrendamento. Um contrato é, ou contém um arrendamento, se o contrato transferir o direito de controlar o uso de um ativo identificado por um período em troca de contraprestação.

**CONCESSIONÁRIA ROTA DAS BANDEIRAS S.A.****Notas Explicativas****Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis****Em 31 de dezembro de 2023 e 2022****(Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)**

---

Na data de início de um arrendamento, o arrendatário reconhece os ativos de direito de uso e os passivos de arrendamentos, mensurados à valor presente com base nos pagamentos a serem realizados durante o prazo dos arrendamentos.

Os pagamentos do arrendamento incluem pagamentos fixos (incluindo pagamentos fixos na essência), pagamentos variáveis de arrendamento que dependem de um índice ou taxa, valores esperados a serem pagos sob garantias de valor residual e o preço de exercício da opção de compra se o arrendatário estiver razoavelmente certo de exercer essa opção, e pagamentos de multas por rescisão do arrendamento, se o prazo do arrendamento refletir o arrendatário exercendo a opção de rescindir o arrendamento.

Os ativos de direito de uso são amortizados linearmente, pelo menor período entre o prazo do arrendamento e a vida útil estimada dos ativos e estão sujeitos a redução ao valor recuperável.

O cálculo do valor presente dos ativos de direito de uso e dos passivos de arrendamentos é realizado com base na taxa média de captação de dívidas no mercado, com prazos equivalentes e deduzidas da inflação acumulada.

**2.3. Adoção dos padrões internacionais de contabilidade**

As alterações em Pronunciamentos que entraram em vigor a partir de 1º de janeiro de 2023, não produziram impactos relevantes nas demonstrações contábeis da Companhia.

**2.4. Pronunciamentos novos ou revisados aplicados pela primeira vez**

As novas normas IFRS somente serão aplicadas no Brasil após a emissão das respectivas normas em português pelo Comitê de Pronunciamentos Contábeis e aprovação pelo Conselho Federal de Contabilidade.

**Tributos sobre o Lucro - Impostos Diferidos (Alterações à IAS 12/CPC 32);**

A partir de 1º de janeiro de 2023, a Companhia adotou o Imposto Diferido relativo a Ativos e Passivos decorrentes de única Transação - Alterações à IAS 12/CPC 32 em atendimento da alteração do CPC 32 - Tributos sobre o Lucro, prevista na revisão de Pronunciamentos Técnicos nº 20/2021, aprovada pelo CPC em 01 de abril de 2022.

**CONCESSIONÁRIA ROTA DAS BANDEIRAS S.A.****Notas Explicativas****Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis  
Em 31 de dezembro de 2023 e 2022  
(Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)**

---

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.

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) Alteração na norma IFRS 17/CPC 50 Contratos de Seguros;**

A IFRS 17 foi emitida pelo IASB em 2017 e substitui a IFRS 4 para o período de relatório iniciado em ou após 1º de janeiro de 2023.

A IFRS 17 introduz uma abordagem internacionalmente consistente para a contabilização de contratos de seguro. Antes da IFRS 17, existia uma diversidade significativa em todo o mundo em relação à contabilização e divulgação de contratos de seguros.

Dado que a IFRS 17 se aplica a todos os contratos de seguro emitidos por uma entidade (com exclusões de âmbito limitado), a sua adoção pode ter um efeito em não seguradoras, como a Companhia. A Companhia efetuou uma avaliação dos seus contratos e operações e concluiu que a adoção da IFRS 17 não teve qualquer efeito nas suas demonstrações contábeis anuais consolidadas.

**CONCESSIONÁRIA ROTA DAS BANDEIRAS S.A.****Notas Explicativas****Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis****Em 31 de dezembro de 2023 e 2022****(Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)**

---

**b) Alteração na norma IAS 1/CPC 26 Apresentação das Demonstrações Contábeis;**

Em fevereiro de 2021, o IASB emitiu alterações à IAS 1, que visam tornar as divulgações de políticas contábeis mais informativas, substituindo o requisito de divulgar “práticas contábeis significativas” por “informações relevantes sobre políticas contabilísticas”. As alterações também fornecem orientação sobre as circunstâncias em que a informação sobre política contábil é suscetível de ser considerada material e, portanto, requerendo divulgação.

Estas alterações não têm efeito na mensuração ou apresentação de quaisquer itens nas demonstrações contábeis consolidadas da Companhia, mas afetam a divulgação de suas políticas contábeis.

**c) Alteração na norma IAS 12/ CPC 32 Tributos sobre o Lucro;****i. Imposto Diferido relacionado com Ativos e Passivos decorrentes de uma Única Transação.**

Em maio de 2021, o IASB emitiu alterações à IAS 12, com esclarecimentos sobre a isenção de reconhecimento inicial para certas transações que resultam tanto num ativo como um passivo sendo reconhecido simultaneamente (por exemplo, um arrendamento no âmbito da IFRS 16). As alterações esclarecem que a isenção não se aplica ao reconhecimento inicial de um ativo ou passivo que, no momento da transação, gere diferenças temporárias tributáveis e dedutíveis iguais.

Estas alterações não tiveram efeito nas demonstrações contábeis anuais consolidadas da Companhia.

**ii. Reforma Tributária Internacional - Regras do Modelo Pillar Two**

Em dezembro de 2021, a Organização para a Cooperação e Desenvolvimento Econômico (Organization for Economic Co-operation and Development - OCDE) divulgou um projeto de quadro legislativo para um imposto mínimo global que deverá ser utilizado por jurisdições individuais. O objetivo do quadro é reduzir a transferência de lucros de uma jurisdição para outra, a fim de reduzir as obrigações fiscais globais nas estruturas empresariais. Em março de 2022, a OCDE divulgou orientações técnicas detalhadas sobre as regras do Pillar Two.

As partes interessadas levantaram preocupações junto do IASB sobre os potenciais implicações na contabilização do imposto sobre o rendimento, especialmente na contabilização de impostos diferidos, decorrentes das regras do modelo do Pillar Two.

**CONCESSIONÁRIA ROTA DAS BANDEIRAS S.A.****Notas Explicativas****Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis  
Em 31 de dezembro de 2023 e 2022  
(Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)**

---

O IASB emitiu as Emendas finais à Reforma Tributária Internacional - Regras do Modelo Pillar Two, em resposta às preocupações das partes interessadas em 23 de maio de 2023.

As alterações introduzem uma exceção obrigatória para as entidades do reconhecimento e divulgação de informações sobre ativos e passivos fiscais diferidos relacionados com as regras do modelo Pillar Two. A exceção entra em vigor imediata e retrospectivamente. As alterações também preveem requisitos de divulgação adicionais no que diz respeito à exposição de uma entidade ao imposto sobre o rendimento do Pillar Two.

A Administração determinou que a Companhia não está dentro do escopo das Pillar Two Model Rules da OCDE e da exceção ao reconhecimento e divulgação de informações sobre impostos diferidos.

**d) Alteração na norma IAS 8/ CPC 23 Políticas Contábeis, Mudanças de Estimativas e Retificação de Erros;**

As alterações à IAS 8, que adicionaram a definição de estimativas contábeis, esclarece que os efeitos de uma alteração numa informação ou técnica de mensuração são alterações nas estimativas contábeis, a menos que resultem da correção de erros de períodos anteriores. Estas alterações esclarecem a forma como as entidades fazem a distinção entre alterações nas estimativas contábeis, alterações na política contábil e erros de períodos anteriores.

Estas alterações não tiveram efeitos nas demonstrações contábeis da Companhia.

**2.5. Novas normas, revisões e interpretações emitidas que ainda não estavam em vigor em 31 de dezembro de 2023**

Para as seguintes normas ou alterações a administração ainda não determinou se haverá impactos significativos nas demonstrações contábeis da Companhia, a saber:

- a) Alterações na norma IFRS 16/CPC 06 (R2) - acrescentam exigências de mensuração subsequente para transações de venda e leaseback, que satisfazem as exigências da IFRS 15/CPC 47 - efetiva para períodos iniciados em ou após 01/01/2024;
- b) Alterações na norma IAS 1/CPC 26 - esclarece aspectos a serem considerados para a classificação de passivos como circulante e não-circulante - efetiva para períodos iniciados em ou após 01/01/2024;
- c) Alterações na norma IAS 1/CPC 26 - esclarece que apenas covenants a serem cumpridos em ou antes do final do período do relatório, afetam o direito da entidade de postergar a liquidação de um passivo por no mínimo 12 meses após a data do relatório - efetiva para períodos iniciados em ou após 01/01/2024;



**CONCESSIONÁRIA ROTA DAS BANDEIRAS S.A.****Notas Explicativas****Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis  
Em 31 de dezembro de 2023 e 2022  
(Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)**

---

- d) Alterações na IAS 7/CPC 03 (R2) e IFRS 7/CPC 40 (R1) - esclarece entidade deve divulgar os acordos de financiamento de fornecedores, com informações que permitem aos usuários das demonstrações contábeis avaliar os efeitos desses acordos sobre os passivos e fluxos de caixa da entidade - efetiva para períodos iniciados em ou após 01/01/2024;
- e) Alterações na IAS 21/CPC 02 (R2) - exigem a divulgação de informações que permitam aos utilizadores das demonstrações contábeis compreender o impacto de uma moeda não ser cambiável - efetiva para períodos iniciados em ou após 01/01/2025;

Atualmente, a Companhia está avaliando o impacto dessas novas normas e alterações contábeis. A Companhia avaliará o impacto das alterações finais à IAS 1/CPC 26 na classificação de seus passivos.

**2.6. Lucro por ação**

A Companhia efetua os cálculos do lucro por lote de mil ações utilizando o número médio ponderado de ações totais em circulação, durante o período correspondente ao resultado conforme pronunciamento técnico CPC 41 (IAS 33).

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

A Companhia participa em operações envolvendo instrumentos financeiros, 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.

**CONCESSIONÁRIA ROTA DAS BANDEIRAS S.A.****Notas Explicativas****Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis****Em 31 de dezembro de 2023 e 2022****(Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)****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)
<b>Saldos em 31 de dezembro de 2023</b>				
Fornecedores e outras obrigações (iii)	249.693	23.411	-	-
Debêntures (i)	305.278	802.988	1.209.744	2.776.056
Cédula de Crédito Bancário (i)	56.160	-	-	-
<b>Saldos em 31 de dezembro de 2022</b>				
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	-	-	-

- (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 dezembro 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 dezembro de 2023, foram definidos 03 cenários diferentes. Com base nos valores do CDI, extraídos das projeções do Banco Santander em 05 de janeiro de 2024, foi definido como cenário provável (cenário I). A partir dele, foram calculadas variações de 25% (cenário II) e 50% (cenário III).

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

**Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis**  
**Em 31 de dezembro de 2023 e 2022**  
**(Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)**

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

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 dezembro de 2023.

Instrumento	Risco	Saldo em 31/12/2023	Cenário I Provável		Cenário II Adverso possível		Cenário III Adverso extremo	
			Taxa	Receita	Taxa	Receita	Taxa	Receita
Aplicações Financeiras	Redução no CDI	304.121	9,98%	30.361	7,49%	22.771	4,99%	15.181

**(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 dezembro de 2023, foram definidos três cenários diferentes. Com base nas projeções do CDI e IPCA extraídos das projeções do Banco Santander e do Relatório Focus do BCB em 05 de janeiro de 2024, 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 dezembro de 2023:

Instrumento	Risco	Saldo em 31/12/2023	Cenário I - Provável		Cenário II - Adverso possível		Cenário III - Adverso extremo	
			Taxa	Perda	Taxa	Perda	Taxa	Perda
Empréstimos	Alta no CDI	51.096	9,98%	(5.101)	12,48%	(6.376)	14,98%	(7.652)
Debêntures	Alta no CDI	77.672	9,98%	(7.754)	12,48%	(9.693)	14,98%	(11.631)
Debêntures	Alta no IPCA	226.655	3,90%	(8.840)	4,88%	(11.049)	5,85%	(13.259)

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.

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

**Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis**  
**Em 31 de dezembro de 2023 e 2022**  
**(Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)**

A Companhia não operou com instrumentos financeiros derivativos ou demais instrumentos financeiros atrelados a um ativo-objeto durante o exercício findo em 31 de dezembro 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 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 dezembro de 2023 e 2022, podem ser assim sumarizados:

	<u>31/12/2023</u>	<u>31/12/2022</u>
Total das debêntures e empréstimos (Nota nº 15)	3.037.896	2.890.025
Caixa e equivalentes de caixa (Nota nº 6)	(228.823)	(162.492)
Aplicações Financeiras (Nota nº 7)	(304.121)	(199.207)
Dívida líquida	<u>2.504.952</u>	<u>2.528.327</u>
Total do patrimônio líquido	<u>1.030.875</u>	<u>872.964</u>
Total do capital próprio e de terceiros	<u>3.535.827</u>	<u>3.401.291</u>
Índice de alavancagem financeira	<u>71%</u>	<u>74%</u>

**CONCESSIONÁRIA ROTA DAS BANDEIRAS S.A.****Notas Explicativas****Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis  
Em 31 de dezembro de 2023 e 2022  
(Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)**

---

**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 demonstrações contábeis da Companhia são revistas de maneira contínua, e para o exercício findo em 31 de dezembro de 2023 incluem, portanto, estimativas que possuem risco significativo de resultar em ajuste material dentro do próximo exercício, principalmente quanto à determinação de taxas de desconto a valor presente utilizadas na mensuração de certos ativos e passivos de curto e longo prazos, determinação das taxas de amortização de ativos intangíveis obtidas através de estudos de projeção de tráfego e a projeção para reconhecimento e realização de imposto de renda e contribuição social diferidos e outras similares que, não obstante refletirem a melhor precisão possível, podem apresentar variações em relação aos resultados reais.

Revisões com relação a estimativas contábeis são reconhecidas no período em que as estimativas são revisadas e em quaisquer períodos futuros afetados:

**a) Perda (*impairment*) estimada de ativos financeiros e não financeiros**

A Companhia verifica se há evidência objetiva de que o ativo financeiro ou o grupo de ativos financeiros está deteriorado. Um ativo ou grupo de ativos financeiros está deteriorado e os prejuízos de *impairment* são incorridos somente se há evidência objetiva de *impairment* como resultado de um ou mais eventos ocorridos após o reconhecimento inicial dos ativos (um “evento de perda”) e aquele evento de perda que tenha impacto nos fluxos de caixa futuros estimados do ativo financeiro ou grupo de ativos financeiros que pode ser estimado de maneira confiável. Para os exercícios findos em 31 de dezembro de 2023 e de 2022, não foram identificadas pela Administração evidências objetivas que pudessem justificar o registro de perdas de *impairment* tanto para os ativos financeiros, quanto para os não financeiros.

**b) Imposto de Renda e Contribuição Social diferidos**

A recuperação do saldo dos impostos diferidos ativos é revisada no fim de cada período e quando não for mais provável que lucros tributáveis futuros estarão disponíveis para permitir a recuperação de todo o ativo, ou parte dele, o saldo do ativo será ajustado pelo montante que se espera que seja recuperado.

**CONCESSIONÁRIA ROTA DAS BANDEIRAS S.A.****Notas Explicativas****Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis  
Em 31 de dezembro de 2023 e 2022  
(Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)**

---

**c) Valor justo de instrumentos financeiros**

O valor justo de instrumentos financeiros que não são negociados em mercados ativos é determinado mediante o uso de técnicas de avaliação. A Companhia usa seu julgamento para escolher diversos métodos e definir premissas que se baseiam principalmente nas condições de mercado existentes na data do balanço.

**d) Reconhecimento de receita de construção**

Na apuração do valor justo da receita de infraestrutura a Companhia utilizou o custo total incorrido, mais margem de lucro, sendo utilizado para se chegar ao valor final o método de cálculo por dentro, conforme interpretação técnica ICPC 01.

**e) Determinação da amortização dos ativos intangíveis**

A Companhia reconhece o efeito de amortização dos ativos intangíveis decorrentes dos contratos de concessão através da projeção de curva de demanda, limitado ao prazo final da respectiva concessão. A Administração reconhece que essa é a melhor estimativa para refletir o padrão de consumo de benefícios econômicos futuros incorporados no ativo, sendo essa estimativa também utilizada pelas principais companhias do segmento.

Assim, a taxa de amortização é determinada através de estudos econômicos que buscam refletir o crescimento projetado de tráfego das rodovias e geração dos benefícios econômicos futuros oriundos do contrato de concessão.

**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.

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

**Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis**  
**Em 31 de dezembro de 2023 e 2022**  
**(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	
	31/12/2023	31/12/2022	31/12/2023	31/12/2022
<b>Ativos, conforme o balanço patrimonial</b>				
Caixa e equivalentes de caixa (Nota nº 6)	-	-	228.823	162.492
Aplicações financeiras (Nota nº 7)	304.121	199.207	-	-
Contas a receber (Nota nº 8)	-	-	84.160	64.783
	<u>304.121</u>	<u>199.207</u>	<u>312.983</u>	<u>227.274</u>
<b>Passivos, conforme o balanço patrimonial</b>				
Empréstimos e debêntures (Nota nº 15) (i)	-	-	3.037.896	2.890.025
Arrendamento mercantil operacional (Nota nº 16)	-	-	15.876	24.521
Fornecedores (Nota nº 14)	-	-	268.687	223.367
Outros passivos	-	-	4.418	5.045
	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>3.326.877</u>	<u>3.142.958</u>

(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:

	31/12/2023	31/12/2022
<b>Contas a receber</b>		
<b>Contrapartes sem classificação externa de crédito</b>		
Pedágios	82.461	63.097
Receitas acessórias	1.699	1.686
<b>Total de contas a receber</b>	<b>84.160</b>	<b>64.783</b>
<b>Caixa e equivalentes de caixa e aplicações financeiras</b>		
<b>Contrapartes com classificação externa de crédito</b>		
Instituição financeira	212.194	151.757
<b>Total de caixa e equivalentes de caixa e aplicações financeiras</b>	<b>212.194</b>	<b>151.757</b>
<b>Contrapartes sem classificação externa de crédito</b>		
Caixa geral	5	5
Bancos conta movimento	14.127	8.223
Numerários em trânsito	1.778	1.806
Fundo de troca	719	700
	<u>16.629</u>	<u>10.734</u>
	<u>228.823</u>	<u>162.492</u>

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

**Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis**  
**Em 31 de dezembro de 2023 e 2022**  
**(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 dezembro de 2023:

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

**6. Caixa e equivalentes de caixa**

	31/12/2023	31/12/2022
Caixa geral	5	5
Numerários em trânsito (i)	1.778	1.806
Fundo de troco	719	700
Bancos conta movimento	14.127	8.223
Aplicações financeiras (ii)	212.194	151.757
	<b>228.823</b>	<b>162.492</b>

- (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 102% 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**

	31/12/2023	31/12/2022
Aplicações financeiras (i)	40.841	31.331
<b>Total de aplicações financeiras</b>	<b>40.841</b>	<b>31.331</b>
Aplicações financeiras vinculadas (ii)	263.280	167.876
<b>Total de Aplicações financeiras vinculadas</b>	<b>263.280</b>	<b>167.876</b>
	<b>304.121</b>	<b>199.207</b>
Circulante	40.841	-
Não circulante	263.280	199.207

- (i) Em 31 de dezembro de 2023, compõe o saldo de aplicações financeiras o montante de R\$ 40.841 (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.



**CONCESSIONÁRIA ROTA DAS BANDEIRAS S.A.****Notas Explicativas****Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis****Em 31 de dezembro de 2023 e 2022****(Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)**

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.

A Companhia possui expectativa de liquidar o saldo das operações com o “Fundo” até o final do exercício de 2024.

- (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 98,84% do CDI, nos últimos 12 meses.

**8. Contas a receber**

	<u>31/12/2023</u>	<u>31/12/2022</u>
<i>Automatic Vehicle Identification</i> ("AVI") (i)	70.914	53.903
Vale pedágio (i)	9.667	8.400
Receitas acessórias	1.699	1.686
Cartões de crédito e débito	1.880	794
	<u>84.160</u>	<u>64.783</u>
Ativo circulante	77.992	58.867
Ativo não circulante	6.168	5.915

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

Em 31 de dezembro 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:

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

**Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis**  
**Em 31 de dezembro de 2023 e 2022**  
**(Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)**

	31/12/2023	1 de janeiro de 2023	Ajuste CPC 32 (R20) (ii)	31/12/2022
<b>Ativo não circulante</b>				
Prejuízo fiscal e base negativa (i)	231.718	250.337	-	250.337
Provisão para contingências (i) (a)	10.275	9.650	-	9.650
Outras Provisões (i) (a)	400	294	-	294
Provisão para conserva especial (i)(a)	3.810	2.456	-	2.456
Participação nos lucros e resultados(i) (a)	2.059	2.026	-	2.026
Direito de Uso (IFRS 16)	5.434	8.161	(297)	8.458
Resultado diferido (CPC 47) (i) (a)	901	1.150	-	1.150
	<b>254.597</b>	<b>274.074</b>	<b>(297)</b>	<b>274.371</b>
<b>Passivo não circulante</b>				
Amortização da outorga (curva demanda)	60.910	60.127	-	60.127
Margem de construção	9.576	8.925	-	8.925
Encargos financeiros	511	815	-	815
Juros e encargos capitalizados	57.718	39.429	-	39.429
Ajuste de adoção inicial (art. 69 Leinº.12.973)	44.228	47.113	-	47.113
Passivo de Arrendamento (IFRS 16)	5.527	8.161	-	8.161
	<b>178.470</b>	<b>164.570</b>	<b>-</b>	<b>164.570</b>
<b>Tributos diferidos líquidos</b>				
Tributos diferidos ativos	254.597	274.074	(297)	274.371
Tributos diferidos passivos	(178.470)	(164.570)	-	(164.570)
	<b>76.127</b>	<b>109.504</b>	<b>(297)</b>	<b>109.801</b>

A variação líquida em 31 de dezembro de 2023, quando comparada com o saldo em 01 de janeiro de 2023, relativa aos impostos diferidos totalizou uma redução de R\$ 33.377, conforme Nota Explicativa nº 28.

(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
2024	35.550	-	35.550
2025	44.262	-	44.262
2026	49.224	-	49.224
2027	60.865	-	60.865
2028 em diante	41.817	-	41.817
	<b>231.718</b>	<b>22.879</b>	<b>254.597</b>

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 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.

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

**Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis**  
**Em 31 de dezembro de 2023 e 2022**  
**(Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)**

**10. Depósitos judiciais**

	Trabalhistas	Cíveis	Tributários (i)	Regulatórios	Total
Saldos em 31 de dezembro de 2022	671	5.126	87.574	726	94.097
Adições	815	411	936	-	2.162
Baixas	(790)	(1.820)	-	-	(2.610)
Atualização monetária	25	(6)	8.900	28	8.947
Saldos em 31 de dezembro de 2023	722	3.711	97.410	754	102.597

(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 manteve até o exercício findo em 31 de dezembro de 2022 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 dezembro 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:

	31/12/2022			31/12/2023	
	Custo	Adições	Consumo	Transferências de obra (i)	Líquido
Edifícios e instalações	43.266	45.982	-	(72.932)	16.316
Hardware equipamentos de pedágio	7.848	985	-	(7.345)	1.488
Demais melhorias e ampliações	167.268	145.748	-	(149.450)	163.566
Pontes e Viadutos	3.060	24.840	-	(28.105)	(205)
Desapropriações	59.509	21.134	-	(54.801)	25.842
Custos de empréstimos (ii)	58.783	57.605	-	(46.818)	69.570
Meio ambiente e elementos de segurança	6.490	3.892	-	(7.936)	2.446
Estoque de Material de Obras	11.360	-	(2.863)	-	8.497
	<b>357.584</b>	<b>300.186</b>	<b>(2.863)</b>	<b>(367.387)</b>	<b>287.520</b>

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

**Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis**  
**Em 31 de dezembro de 2023 e 2022**  
**(Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)**

	31/12/2021			Transferências de obra (i)	31/12/2022
	Custo	Adições	Consumo		Líquido
Edifícios e instalações	53.752	47.916		(58.402)	43.266
Hardware equipamentos de pedágio	8.616	2.228		(2.996)	7.848
Demais melhorias e ampliações	204.044	155.947		(192.723)	167.268
Desapropriações	44.474	37.092		(22.057)	59.509
Custos de empréstimos (ii)	44.838	55.709		(41.764)	58.783
Meio ambiente e elementos de segurança	9.919	7.729		(11.158)	6.490
Estoque de Material de Obras	-	11.360	-	-	11.360
	<b>365.643</b>	<b>321.041</b>	<b>-</b>	<b>(329.100)</b>	<b>357.584</b>

(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 exercício findo em 31 de dezembro de 2023 referem-se a ampliações e melhorias do Corredor Dom Pedro I. Os principais investimentos realizados foram: Perimetral de Itatiba (SP-360), Faixa Adicional Km 74 ao 88+150 (SP-065) e Marginais Km 121+120 ao Km 129 (SP-332).

**12. Imobilizado****a) Composição**

	Taxas anuais médias de depreciação (%)	Custo	Depreciação acumulada	31/12/2023	31/12/2022
				Líquido	Líquido
Equipamentos de informática	20	4.169	(2.255)	1.914	2.514
Móveis e utensílios	10	10	(5)	5	6
Veículos	20	470	(63)	407	214
Instalações	10	52	(6)	46	51
		<b>4.700</b>	<b>(2.329)</b>	<b>2.371</b>	<b>2.785</b>

	Taxas anuais médias de depreciação (%)	Custo	Depreciação acumulada	31/12/2022	31/12/2021
				Líquido	Líquido
Equipamentos de informática	20	4.102	(1.588)	2.514	1.599
Móveis e utensílios	10	10	(4)	6	7
Veículos	20	247	(33)	214	-
Instalações	10	52	(1)	51	-
		<b>4.411</b>	<b>(1.626)</b>	<b>2.785</b>	<b>1.606</b>

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

**Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis**  
**Em 31 de dezembro de 2023 e 2022**  
**(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)
<b>Saldos em 31 de dezembro de 2022</b>	<b>2.514</b>	<b>6</b>	<b>214</b>	<b>51</b>	<b>2.785</b>
Adições	66	-	470	-	537
Baixas, líquidas de depreciação	-	-	(182)	-	(182)
Depreciação	(667)	(1)	(95)	(5)	(768)
<b>Saldo contábil</b>	<b>1.913</b>	<b>5</b>	<b>407</b>	<b>46</b>	<b>2.371</b>
Custo	4.168	10	470	52	4.700
Depreciação acumulada	(2.255)	(5)	(63)	(6)	(2.329)
<b>Saldos em 31 de dezembro de 2023</b>	<b>1.913</b>	<b>5</b>	<b>407</b>	<b>46</b>	<b>2.371</b>

**13. Intangível****a) Composição**

	Custo	Amortização Acumulada	31/12/2023	31/12/2022
			Líquido	Líquido
<b>Intangível em infraestrutura (i)</b>				
Edifícios e instalações	703.545	(151.643)	551.902	483.577
Pavimentações	585.706	(498.191)	87.515	91.826
Hardware equipamentos de pedágio	101.370	(30.308)	71.062	67.018
Demais melhorias e ampliações	1.418.791	(226.913)	1.191.878	1.086.458
Desapropriações	319.139	(61.263)	257.876	214.930
Custos de empréstimos	106.812	(4.906)	101.906	58.359
Máquinas e equipamentos	3.747	(2.780)	967	1.405
Móveis e utensílios	2.018	(1.224)	794	996
Veículos	7.970	(6.293)	1.677	2.353
Meio ambiente e elementos de segurança	226.478	(53.012)	173.466	173.453
	<b>3.475.576</b>	<b>(1.036.533)</b>	<b>2.439.043</b>	<b>2.180.375</b>
<b>Outros intangíveis</b>				
Direito de outorga da concessão (ii)	1.337.238	(475.908)	861.330	903.759
Direito de uso (iii)	40.218	(24.237)	15.981	24.003
Softwares adquiridos de terceiros (*) (iv)	6.060	(4.321)	1.739	2.416
	<b>1.383.516</b>	<b>(504.466)</b>	<b>879.050</b>	<b>930.178</b>
	<b>4.859.092</b>	<b>(1.540.999)</b>	<b>3.318.093</b>	<b>3.110.553</b>

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

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

**Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis**  
**Em 31 de dezembro de 2023 e 2022**  
**(Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)**

	Custo	Amortização Acumulada	31/12/2022	31/12/2021
			Líquido	Líquido
<b>Intangível em infraestrutura (i)</b>				
Edifícios e instalações	611.256	(127.679)	483.577	444.037
Pavimentações	585.706	(493.880)	91.826	136.565
Hardware equipamentos de pedágio	94.024	(27.006)	67.018	66.884
Demais melhorias e ampliações	1.261.039	(174.581)	1.086.458	931.415
Desapropriações	264.338	(49.408)	214.930	207.422
Custos de empréstimos	59.994	(1.635)	58.359	17.815
Máquinas e equipamentos	3.658	(2.253)	1.405	1.762
Móveis e utensílios	2.018	(1.022)	996	1.194
Veículos	7.785	(5.432)	2.353	2.982
Meio ambiente e elementos de segurança	218.097	(44.644)	173.453	169.600
	<b>3.107.915</b>	<b>(927.540)</b>	<b>2.180.375</b>	<b>1.979.676</b>
<b>Outros intangíveis</b>				
Direito de outorga da concessão (ii)	1.337.238	(433.479)	903.759	943.972
Direito de uso (iii)	34.463	(10.460)	24.003	5.118
Softwares adquiridos de terceiros (*) (iv)	5.902	(3.486)	2.416	2.951
	<b>1.377.603</b>	<b>(447.425)</b>	<b>930.178</b>	<b>952.041</b>
	<b>4.485.518</b>	<b>(1.374.965)</b>	<b>3.110.553</b>	<b>2.931.717</b>

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

**(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 exercício findo em 31 de dezembro 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.

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

**Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis  
Em 31 de dezembro de 2023 e 2022  
(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)
<b>Saldos em 31 de dezembro de 2022</b>	<b>2.180.375</b>	<b>903.759</b>	<b>2.416</b>	<b>24.003</b>	<b>3.110.553</b>
Adições	727	-	158	6.697	7.582
Transferências de obras (i)	367.387	-	-	-	367.387
Baixas, líquidas de depreciação	-	-	(92)	-	(92)
Baixa de custo histórico (*)	-	-	-	(942)	(942)
Baixa de amortização (*)	-	-	-	942	942
Amortização	(109.354)	(42.429)	(835)	(14.719)	(167.337)
<b>Saldo contábil</b>	<b>2.439.135</b>	<b>861.330</b>	<b>1.647</b>	<b>15.981</b>	<b>3.318.093</b>
Custo	3.476.029	1.337.238	6.060	40.218	4.859.545
Amortização acumulada	(1.036.894)	(475.908)	(4.413)	(24.237)	(1.541.452)
<b>Saldos em 31 de dezembro de 2023</b>	<b>2.439.135</b>	<b>861.330</b>	<b>1.647</b>	<b>15.981</b>	<b>3.318.093</b>

(\*) 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.

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

**Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis**  
**Em 31 de dezembro de 2023 e 2022**  
**(Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)**

	<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	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)
<b>Saldos em 31 de dezembro de 2021</b>	<b>1.979.676</b>	<b>943.972</b>	<b>2.951</b>	<b>5.118</b>	<b>2.931.717</b>
Adições	891	-	(16)	30.560	31.435
Transferências de obras	329.100	-	-	-	329.100
Aquisição de software em Andamento	-	-	242	-	242
Rescisão de contratos	-	-	-	(406)	(406)
Reclassificação de ativos (iii)	(433)	-	37	-	(396)
Amortização	(128.859)	(40.213)	(798)	(11.269)	(181.139)
<b>Saldo contábil</b>	<b>2.180.375</b>	<b>903.759</b>	<b>2.416</b>	<b>24.003</b>	<b>3.110.553</b>
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)
<b>Saldos em 31 de dezembro de 2022</b>	<b>2.180.375</b>	<b>903.759</b>	<b>2.416</b>	<b>24.003</b>	<b>3.110.553</b>



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

**Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis**  
**Em 31 de dezembro de 2023 e 2022**  
**(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)
<b>Saldos em 31 de dezembro de 2022</b>	<b>239</b>	<b>22.707</b>	<b>1.057</b>	<b>24.003</b>
Adições	311	2.194	4.192	6.697
Baixa de custo histórico (*)	(26)	-	(916)	(942)
Baixa de amortização (*)	26	-	916	942
Amortização	(196)	(12.424)	(2.099)	(14.719)
<b>Saldo contábil</b>	<b>354</b>	<b>12.477</b>	<b>3.150</b>	<b>15.981</b>
Custo	1.272	32.220	6.725	40.218
Amortização acumulada	(918)	(19.743)	(3.575)	(24.237)
<b>Saldos em 31 de dezembro de 2023</b>	<b>354</b>	<b>12.477</b>	<b>3.150</b>	<b>15.981</b>

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

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

**Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis  
Em 31 de dezembro de 2023 e 2022  
(Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)**

	<b>Imóveis</b>	<b>Máquinas e equipamentos</b>	<b>Veículos</b>	<b>Total</b>
Custo	985	26.556	3.965	<b>31.505</b>
Amortização acumulada	(527)	(23.974)	(1.887)	<b>(26.387)</b>
<b>Saldos em 31 de dezembro de 2021</b>	<b>458</b>	<b>2.582</b>	<b>2.078</b>	<b>5.118</b>
Adições	2	30.018	539	<b>30.560</b>
Rescisão de contratos	-	(406)	-	<b>(406)</b>
Amortização	(221)	(9.487)	(1.561)	<b>(11.269)</b>
<b>Saldo contábil</b>	<b>239</b>	<b>22.707</b>	<b>1.056</b>	<b>24.003</b>
Custo	987	29.620	3.449	<b>34.056</b>
Amortização acumulada	(748)	(6.913)	(2.392)	<b>(10.053)</b>
<b>Saldos em 31 de dezembro de 2022</b>	<b>239</b>	<b>22.707</b>	<b>1.056</b>	<b>24.003</b>

**CONCESSIONÁRIA ROTA DAS BANDEIRAS S.A.****Notas Explicativas****Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis****Em 31 de dezembro de 2023 e 2022****(Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)**

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

	31/12/2023	31/12/2022
Veículos	70	2
Máquinas e equipamentos	90	85
	<b>160</b>	<b>87</b>

**14. Fornecedores**

	31/12/2023	31/12/2022
Fornecedores nacionais	268.687	223.368
	<b>268.687</b>	<b>223.368</b>
Passivo circulante	245.276	191.778
Passivo não circulante	23.411	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 exercício findo em 31 de dezembro de 2023 e do exercício findo em 31 de dezembro de 2022 são de R\$ 219.288 e R\$ 184.396, respectivamente. Conforme mencionado na Nota Explicativa nº 7(i) a Companhia possui expectativa de liquidar o saldo das operações com o “Fundo” até o final do exercício de 2024.

**15. Empréstimos e debêntures**

	Moeda	Encargos financeiros anuais	31 de dezembro de 2023	31 de dezembro de 2022
1ª Emissão Debêntures ODTR11 (a)	R\$	IPCA + 6,70%	358.915	343.191
2ª Emissão Debêntures CBAN (a)	R\$	IPCA + 5,0% / IPCA + 5,2% / CDI + 2,0%	2.948.265	2.872.836
Cédula de Crédito Bancário (d)	R\$	CDI + 1,61%	51.096	51.002
Custos a amortizar (b)	R\$		(320.380)	(377.004)
			<b>3.037.896</b>	<b>2.890.025</b>
<b>(-) Passivo circulante</b>				
Debêntures			280.592	229.785
Cédula de Crédito Bancário			50.854	50.631
			<b>331.446</b>	<b>280.416</b>
<b>Passivo não circulante</b>				
Debêntures			2.706.450	2.609.609
			<b>2.706.450</b>	<b>2.609.609</b>
			<b>3.037.896</b>	<b>2.890.025</b>

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

**Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis**  
**Em 31 de dezembro de 2023 e 2022**  
**(Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)**

**(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.

Conforme obrigação escritural da Debênture CBAN 2ª emissão, a Companhia deve realizar pagamentos semestrais e consecutivos de juros remuneratórios, até o prazo de liquidação. Em 2023 a Companhia liquidou parcelas no montante de R\$ 359.393, sendo R\$ 12.826 de principal e R\$ 220.106 de remunerações.

Conforme obrigação escritural da Debênture ODTR11, a Companhia deve realizar pagamentos anuais e consecutivos de juros remuneratórios, até o prazo de liquidação. Em 13 de outubro de 2023, a Companhia liquidou parcela da emissão das Debêntures ODTR11 no montante de R\$ 23.386, sendo este valor referente a juros.

A composição da operação da escrituração das debêntures em aberto no exercício findo em 31 de dezembro 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.)	31/12/2023	31/12/2022
Novembro-13	ODTR 1ª série	300.000	outubro-25	IPCA + 6,70%	358.914	343.191
Dezembro-19	CBAN 1ª série	859.479	até julho-34	IPCA + 5,0%	1.242.742	1.191.443
Dezembro-19	CBAN 2ª série	700.000	até julho-27	CDI + 2,0%	822.133	834.452
Dezembro-19	CBAN 3ª série	240.771	até julho-34	IPCA + 5,2%	349.826	335.391
Dezembro-19	CBAN 5ª série	199.750	até julho-34	IPCA + 5,2%	290.225	278.249
Dezembro-19	CBAN 7ª série	167.482	até julho-34	IPCA + 5,2%	243.341	233.300
					<b>3.307.181</b>	<b>3.216.027</b>

O valor nominal unitário atualizado das Debêntures CBAN da 2ª emissão é amortizado semestralmente, juntamente com a remuneração, com início em 15 de julho de 2022 e o pagamento dos juros da ODTR11 é 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)
Jul/22	0,25%	Jul/22	1,00%	Outubro de 2025	100,00%
Jan/23	0,13%	jan/23	0,50%	-	-
Jul/23	0,13%	jul/23	0,50%	-	-
Jan/24	0,13%	jan/24	4,50%	-	-
Jul/24	0,13%	jul/24	4,50%	-	-

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

**Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis**  
**Em 31 de dezembro de 2023 e 2022**  
**(Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)**

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/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.

**(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		31/12/2023	31/12/2022
	Total	Santander	Total	Total	Total	Total
Saldos no início do exercício	376.633	371	377.004	431.047		
Constituição custo de transação	-	290	290	425		
(-) Amortizações	(56.494)	(420)	(56.914)	(54.468)		
<b>Saldo no final do exercício</b>	<b>320.139</b>	<b>241</b>	<b>320.380</b>	<b>377.004</b>		
Passivo circulante			23.976	26.696		
Passivo não circulante			296.404	350.308		

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

	Debêntures CBAN 1ª, 3ª, 5ª e 7ª Série		Debêntures ODTR11 1ª Série		CCB Santander	Total
	Debêntures CBAN 2ª Série	Debêntures Série	Debêntures Série	Debêntures Série		
2024	13.861	9.775	99	241	241	23.976
2025	41.841	21.190	1.477	-	-	64.508
2026	42.994	14.273	-	-	-	57.267
2027	44.091	4.213	-	-	-	48.304
2028	40.292	-	-	-	-	40.292
2029 em diante	86.033	-	-	-	-	86.033
	<b>269.112</b>	<b>49.451</b>	<b>1.576</b>	<b>241</b>	<b>241</b>	<b>320.380</b>

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

**Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis**  
**Em 31 de dezembro de 2023 e 2022**  
**(Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)**

**c) Prazo de vencimento**

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

	31/12/2023			31/12/2022		
	Dívida Bruta	Custo de Transação	Dívida Líquida	Dívida Bruta	Custo de Transação	Dívida Líquida
2025	503.521	(64.508)	439.013	179.238	(67.104)	112.134
2026	242.562	(57.267)	185.295	469.926	(56.387)	413.539
2027	259.695	(48.304)	211.391	224.888	(50.131)	174.757
2028	256.324	(40.292)	216.032	241.202	(41.952)	199.250
2029 em diante	1.740.751	(86.033)	1.654.719	1.844.663	(134.734)	1.709.929
	<b>3.002.853</b>	<b>(296.404)</b>	<b>2.706.450</b>	<b>2.959.917</b>	<b>(350.308)</b>	<b>2.609.609</b>

**d) Cédula de Crédito Bancário**

Em 27 de outubro de 2023, a Companhia realizou a 6ª 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 28 de outubro de 2024 (*bullet*) à taxa de juros equivalente ao CDI e mais 1,53% a.a., calculados de forma exponencial *pro rata temporis* (capitalizados) com base em um ano de 252 dias úteis e comissão de 0,08% a.a. Não há constituição de garantias.

Nesta mesma data, a Companhia realizou o pagamento da 5ª emissão da CCB, no montante total de R\$ 57.669, sendo R\$ 50.000 de principal e R\$ 7.669 de juros.

**e) Movimentação de empréstimos e debêntures**

	31/12/2023	31/12/2022
Saldos no início do exercício	2.890.025	2.616.142
Pagamento de principal de debêntures	(12.826)	(12.616)
Pagamento de principal de empréstimos	(50.000)	(50.000)
Juros e correções provisionados de debêntures	347.472	356.192
Juros de empréstimos	7.762	7.518
Juros pagos de debêntures	(243.492)	(124.063)
Juros pagos de empréstimos	(7.669)	(7.191)
Cédula de crédito bancário	50.000	50.000
Constituição Custo de transação CCB Santander	(290)	(425)
Amortização do custo de transação debêntures	56.494	54.036
Amortização do custo de transação CCB Santander	420	432
Saldos final do exercício	<b>3.037.896</b>	<b>2.890.025</b>

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 16,92%. 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.

**CONCESSIONÁRIA ROTA DAS BANDEIRAS S.A.****Notas Explicativas****Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis  
Em 31 de dezembro de 2023 e 2022  
(Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)****g) Principais compromissos assumidos (Covenants)**

As cláusulas restritivas foram cumpridas em 31 de dezembro de 2023. Para as Debêntures CBAN da 2ª emissão, foram apurados, no período, 2,22x e 2,99x referente ao ICSD e Dívida Líquida/EBITDA, respectivamente. Os limites contratuais desses índices financeiros para esse exercício são:

ICSD: maior ou igual a 1,20 (um inteiro e dois décimos);

Dívida Líquida/EBITDA: inferior ou igual a 3,5 (três inteiros e cinco décimos).

**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	311	2.193	4.193	6.697
Baixas	(244)	(15.654)	(2.258)	(18.156)
Apropriação de juros	36	2.490	288	2.814
Saldos em 31 de dezembro de 2023	<u>323</u>	<u>12.327</u>	<u>3.226</u>	<u>15.876</u>
Passivo circulante	94	11.525	2.393	14.012
Passivo não circulante	229	802	833	1.864

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 exercícios findos de 31 de dezembro de 2023 e 2022, relativos às operações com partes relacionadas, estão apresentados a seguir:

	Serviços prestados
CNO S.A. ("CNO") (i)	<u>34</u>
Saldos em 31 de dezembro de 2023	<u>34</u>
Saldos em 31 de dezembro de 2022	<u>31</u>

**(i) CNO S.A.**

O montante de R\$ 34, 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 dezembro de 2023, a Companhia apresenta aplicações financeiras no montante de R\$ 40.841, referente à aquisição de 735 cotas subordinadas do Fundo de Investimento em Direitos Creditórios - Fornecedores CRB, conforme mencionado na Nota Explicativa nº 7.

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

**Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis**  
**Em 31 de dezembro de 2023 e 2022**  
**(Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)**

**b) Honorários da administração**

A remuneração paga aos Administradores estatutários da Companhia nos exercícios findos em 31 de dezembro de 2023 e 2022, totalizaram os montantes de R\$ 3.181 e R\$ 3.375, respectivamente:

	<u>31/12/2023</u>	<u>31/12/2022</u>
Remunerações	2.522	2.709
Benefícios (i)	154	124
<b>Subtotal</b>	<b>2.676</b>	<b>2.833</b>
Encargos	505	542
	<u><b>3.181</b></u>	<u><b>3.375</b></u>

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

**18. Salários e encargos sociais a pagar**

	<u>31/12/2023</u>	<u>31/12/2022</u>
Salários e ordenados	6.259	6.155
Encargos sociais	1.585	1.437
Provisão para férias, 13º salário e encargos	4.353	3.961
	<u><b>12.197</b></u>	<u><b>11.552</b></u>

**19. Obrigações tributárias a pagar**

	<u>31/12/2023</u>	<u>31/12/2022</u>
<b>Obrigações fiscais federais</b>		
Impostos retidos na fonte	835	4.023
IRPJ a recolher (i)	1.904	-
CSLL a recolher (i)	1.909	-
PIS a recolher	663	556
COFINS a recolher	3.131	2.615
	<u><b>8.442</b></u>	<u><b>7.194</b></u>
<b>Obrigações fiscais municipais</b>		
ISS retido na fonte	655	1.648
ISS a recolher	6.044	4.963
	<u><b>6.699</b></u>	<u><b>6.611</b></u>
	<u><b>15.141</b></u>	<u><b>13.805</b></u>
Passivo circulante	14.004	12.971
Passivo não circulante	1.137	834

No período de fevereiro a dezembro de 2023 a Companhia quitou o montante de R\$ 39.407 a títulos de IRPJ e CSLL por estimativa mensal.



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

**Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis  
Em 31 de dezembro de 2023 e 2022  
(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	1.107	3.093	25	5.628	9.853
Reversão	(345)	(6.056)	-	(1.616)	(8.017)
Saldos em 31 de dezembro de 2023	2.415	12.962	286	14.556	30.219
	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	687	4.434	23	5.905	11.049
Reversão	(401)	(1.556)	-	(581)	(2.538)
Saldos em 31 de dezembro de 2022	1.653	15.925	261	10.544	28.383

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

**Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis**  
**Em 31 de dezembro de 2023 e 2022**  
**(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 de R\$ 4,6 milhões do valor indenizatório.

Adicionalmente, foi constituído em torno de R\$ 3,1 milhões referente a 3 novas ações indenizatórias em razão de óbitos ocorridos no trecho sob administração da concessionária, sendo 2 delas ocasionadas pelo mesmo incidente na SP 332 e o outro, proveniente de um engavetamento ocorrido na SP 065.

**Processos regulatórios**

A Companhia distribuiu um processo em face da ARTESP para discutir a necessidade de reequilíbrio em razão da não aplicação do TCP da SP-360, e para tanto reconheceu uma estimativa de honorários de sucumbência no montante de R\$ 3,4 milhões.

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>31/12/2023</u>	<u>31/12/2022</u>
Contingências trabalhistas e previdenciárias	7.144	7.725
Reclamações cíveis	30.301	35.218
Contingências regulatórios	6.988	6.936
Contingências tributárias	65.865	65.550
	<u>110.298</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.

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

**Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis**  
**Em 31 de dezembro de 2023 e 2022**  
**(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, para monitorar possíveis impactos da decisão do STF que pode anular "trânsito em julgado" de ações tributárias. Até o presente momento não existem impactos à CRB.

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

	<u>31/12/2023</u>	<u>31/12/2022</u>
Provisão de conserva especial	11.205	7.224
	<u>11.205</u>	<u>7.224</u>
	<u>31/12/2022</u>	<u>31/12/2021</u>
Provisão de conserva especial	7.224	9.454
	<u>7.224</u>	<u>9.454</u>

**b) Movimentação**

	<u>31/12/2023</u>	<u>31/12/2022</u>
Saldos no início do exercício	7.224	9.454
Constituição conserva especial, líquida de AVP	79.044	80.140
Baixa de conserva especial	(75.063)	(82.370)
Saldos final do exercício	<u>11.205</u>	<u>7.224</u>
	<u>31/12/2022</u>	<u>31/12/2021</u>
Saldo no início do exercício	9.454	23.659
Constituição conserva especial, líquida de AVP	80.140	97.358
Baixa de conserva especial	(82.370)	(111.563)
Saldo final do exercício	<u>7.224</u>	<u>9.454</u>

Em 31 de dezembro de 2023, a Companhia apresenta o saldo de R\$ 11.205 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.

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.

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

**Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis**  
**Em 31 de dezembro de 2023 e 2022**  
**(Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)**

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

Em 31 de dezembro de 2023 e 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.	236.639.596	85	236.639.596	85	473.279.192	85
OTP CRB Fundo de Investimento em Participação Multiestratégia	41.759.929	15	41.759.929	15	83.519.858	15
	<b>278.399.525</b>	<b>100</b>	<b>278.399.525</b>	<b>100</b>	<b>556.799.050</b>	<b>100</b>

**b) Destinação do Resultado****(i) Reserva Legal**

A reserva legal deve ser obrigatoriamente constituída ao percentual de 5% do lucro líquido do exercício, antes de quaisquer outras destinações, e não pode exceder a 20% do capital social. Tem por finalidade assegurar a integridade do capital social e somente poderá ser utilizada para compensação de prejuízos ou aumento de capital.

**(ii) Dividendos**

A proposta de dividendos consignada nas demonstrações contábeis da Companhia foi 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:

	31/12/2023	31/12/2022
<b>Lucro do exercício</b>	<b>218.208</b>	<b>81.010</b>
Constituição reserva legal (5%) (i)	(10.910)	(4.051)
Lucro líquido após apropriação da reserva legal	210.298	76.959
Dividendos mínimos obrigatórios (25%) (ii)	(51.824)	(19.240)
<b>Total dividendos propostos pela Administração</b>	<b>(51.824)</b>	<b>(19.240)</b>
Forma de Pagamento:		
Juros sobre capital próprio (iii)	(8.176)	(18.000)
Juros sobre capital próprio (imputados aos dividendos) (iii)	(51.824)	-
Dividendos mínimos obrigatórios a pagar	-	(19.240)
<b>Total</b>	<b>(60.000)</b>	<b>(37.240)</b>
<b>Reserva de retenção de lucros (iv)</b>	<b>(147.298)</b>	<b>(39.719)</b>

**CONCESSIONÁRIA ROTA DAS BANDEIRAS S.A.****Notas Explicativas****Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis  
Em 31 de dezembro de 2023 e 2022  
(Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)**

---

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 contábeis da Companhia. Qualquer valor acima do mínimo obrigatório somente é provisionado na data em que for aprovado em assembleia geral.

**(iii) Juros sobre Capital Próprio**

O limite máximo para determinação dos juros sobre o capital próprio é definido pela aplicação da Taxa de Juros de Longo Prazo - TJLP, estabelecida pelo governo brasileiro, sobre o patrimônio líquido da Sociedade. Conforme exigência legal, o valor definido deve ser limitado a 50% do lucro líquido do exercício ou 50% do saldo de lucros acumulados antes de incluir o lucro líquido do próprio exercício, o que for maior.

Em 29 de dezembro de 2022, foi aprovado em 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.

Em 28 de abril de 2023 a Companhia distribuiu o montante de R\$ 11.700 sobre forma de juros sobre o capital próprio referente ao exercício de 2022, correspondente a integralidade do saldo residual a pagar a este título.

Em 26 de setembro de 2023, foi aprovado em Assembleia Geral Extraordinária, a distribuição pela Companhia de juros sobre capital próprio no total de R\$ 60.000, de acordo com a base acionária e nos termos do artigo 16 do Estatuto Social da Companhia.

Em 02 de outubro de 2023 a Companhia destinou o montante de R\$ 52.350, sobre forma de juros sobre o capital próprio referente ao período de 2023, correspondente a integralidade do total destinado a este título e já líquido do Imposto de Renda Retido na Fonte (IRRF), conforme previsão legal.

Nos termos da Lei 9.249/1995, da IN RFB nº 1700/2017 e do Estatuto Social, o valor dos juros pagos ou creditados pela Companhia a título de juros sobre o capital próprio, líquido do imposto de renda retido na fonte (IRRF) de 15%, exceto para os acionistas imunes e isentos, pode ser imputado ao valor dos dividendos mínimos obrigatórios.

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

**Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis**  
**Em 31 de dezembro de 2023 e 2022**  
**(Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)**

**(iv) Reserva de retenção de lucros**

A Administração da Companhia constituiu reserva de retenção de lucros de R\$ 147.298 do exercício findo em 31 de dezembro de 2023, sendo o saldo excedente da destinação do resultado após a constituição da reserva legal, provisão de juros sobre o capital próprio e dividendos mínimos obrigatórios, como prevê o artigo 196 da Lei 6.404/76, que determina que a Assembleia-Geral poderá, por proposta dos órgãos da administração, deliberar reter parcela do lucro líquido do exercício.

**c) Reserva de Capital**

Em 21 de dezembro de 2012, foi aprovada a cisão parcial do patrimônio líquido da ex-controladora indireta (Odebrecht Transport Participações S.A. - OТПP), composto, em parte, pelo seu investimento na Companhia e respectivo ágio fundamentado em perspectiva de resultados futuros, passível de amortização para fins tributários, a qual foi incorporada pela Companhia, sem qualquer aumento ou modificação na composição do seu capital social.

O referido acervo líquido, no montante de R\$ 195.988 (cento e noventa e cinco milhões, novecentos e oitenta e oito mil reais) foi totalmente incorporado ao patrimônio da Companhia em conta de reserva de capital, denominada Reserva Especial de Ágio.

**23. Receita líquida**

	<u>31/12/2023</u>	<u>31/12/2022</u>
Receitas em numerário	117.421	136.300
Receitas de AVI (“Automatic Vehicle Identification”) (ii)	828.806	646.056
Receitas de vale pedágio (iii)	39.076	41.339
Receitas acessórias	19.945	20.311
Receitas com Cartão de Crédito e Débito	43.631	6.538
Receita de Pedágio (Reajuste IPCA) (iv)	-	45.812
<b>Receita de operação</b>	<b>1.048.879</b>	<b>896.355</b>
Receita de construção ICPC 01-R1 (i)	300.914	310.139
<b>Receita total</b>	<b>1.349.793</b>	<b>1.206.494</b>
Tributos sobre serviços de operação	(87.561)	(75.271)
	<u>1.262.232</u>	<u>1.131.223</u>

- (i) Nos exercícios findos em 31 de dezembro de 2023 e de 2022, a Companhia reconheceu R\$ 300.914 e R\$ 310.139, 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;

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

**Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis**  
**Em 31 de dezembro de 2023 e 2022**  
**(Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)**

- (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).
- (iv) Reconhecimento de receita de pedágio, conforme previsto no Termo Aditivo Modificativo Coletivo nº 02/2022, conforme mencionado na Nota Explicativa nº 1.

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

**24. Custos dos serviços**

	<u>31/12/2023</u>	<u>31/12/2022</u>
Depreciação e amortização	(166.502)	(180.340)
Salários e encargos	(43.275)	(37.725)
Gastos gerais	(7.357)	(6.519)
Serviços de terceiros	(17.890)	(15.364)
Seguros	(3.881)	(2.944)
Outorga variável	(15.756)	(13.490)
Provisão para conserva especial	(59.925)	(76.388)
Materiais	(12.479)	(12.356)
	<u>(327.065)</u>	<u>(345.127)</u>
Custo de construção ICPC 01-R1	(297.905)	(307.038)
	<u>(624.970)</u>	<u>(652.164)</u>

**25. Despesas gerais e administrativas**

	<u>31/12/2023</u>	<u>31/12/2022</u>
Salários e encargos	(13.200)	(13.132)
Serviços de terceiros	(3.467)	(4.629)
Depreciação e amortização	(1.603)	(1.402)
Materiais e equipamentos	(436)	(401)
Despesa com veículos	(199)	(164)
Taxas de meios de pagamentos eletrônicos	(877)	(837)
Provisão para demandas judiciais (i)	(1.836)	(8.511)
Gastos gerais	(5.445)	(3.957)
	<u>(27.063)</u>	<u>(33.033)</u>

- (i) Em 07 de março de 2023, foi publicado acórdão que reconheceu a existência de culpa concorrente referente ao processo 4005915-18.2013.8.26.0224, culminando na redução de R\$ 4,6 milhões do valor indenizatório, conforme detalhado na nota explicativa nº 20.

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

**Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis**  
**Em 31 de dezembro de 2023 e 2022**  
**(Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)**

**26. Resultado financeiro, líquido**

	<u>31/12/2023</u>	<u>31/12/2022</u>
<b>Despesas financeiras</b>		
Juros sobre empréstimos	(7.763)	(7.518)
Juros sobre debêntures	(240.194)	(232.841)
Correção monetária sobre debêntures	(107.279)	(123.352)
Custos de transação sobre debêntures	(56.494)	(54.036)
Custo de transação CCB Santander	(420)	(432)
Arrendamento mercantil operacional	(2.838)	(1.946)
Ajuste a valor presente	(19.119)	(3.752)
Outras	(6.270)	(9.867)
(-) Capitalização de juros e encargos sobre debêntures	57.029	55.152
	<u>(383.348)</u>	<u>(378.592)</u>
<b>Receitas financeiras</b>		
Receita de aplicações financeiras	54.494	34.058
Outras	11.985	9.405
	<u>66.479</u>	<u>43.464</u>
<b>Resultado financeiro, líquido</b>	<u>(316.869)</u>	<u>(335.128)</u>

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

	<u>31/12/2023</u>	<u>31/12/2022</u>
Juros e encargos sobre debêntures (Nota nº 15 (e))	(347.473)	(356.193)
Custos de transação sobre debêntures (Nota nº 15 (e))	(56.494)	(54.036)
<b>Total de juros e encargos sobre debêntures</b>	<u>(403.967)</u>	<u>(410.229)</u>
Capitalização de juros e encargos sobre debêntures (Nota nº 11)	57.605	55.709
(-) Margem de construção ICPC 01 ativo de contrato (Nota nº 11 (ii))	(576)	(557)
<b>Total de despesas de juros, encargos e custo de transação</b>	<u>(346.938)</u>	<u>(355.077)</u>
Juros sobre debêntures	(240.194)	(232.841)
Correção monetária sobre debêntures	(107.279)	(123.352)
Custos de transação sobre debêntures	(56.494)	(54.036)
(-) Capitalização de juros e encargos sobre debêntures	57.029	55.152
<b>Total de reconciliação de juros, encargos e custo de transação</b>	<u>-</u>	<u>-</u>



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

**Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis**  
**Em 31 de dezembro de 2023 e 2022**  
**(Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)**

**27. Outras receitas (despesas) líquidas**

	<u>31/12/2023</u>	<u>31/12/2022</u>
Baixa do ativo intangível	(93)	-
Baixa do ativo imobilizado	(182)	(1)
Baixa líquida de arrendamento - CPC 06 (R2)	-	366
Outras despesas com tributos	(68)	(522)
	<u>(343)</u>	<u>(157)</u>
Venda de ativo	183	579
Indenizações	604	-
Outras receitas	1.031	2.428
	<u>1.819</u>	<u>3.007</u>
	<u>1.475</u>	<u>2.850</u>

**28. 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:

	<u>31/12/2023</u>	<u>31/12/2022</u>
Resultado antes dos impostos	294.805	113.747
Imposto de renda (IR) e contribuição social sobre o lucro líquido (CSLL) às alíquotas nominais (34%)	(100.234)	(38.674)
Adições/Exclusões permanentes, líquidas	23.637	5.936
<b>Efeito IR e CSLL no resultado</b>	<u>(76.597)</u>	<u>(32.738)</u>
IR e CSLL corrente	(43.219)	-
IR e CSLL diferido	(33.378)	(32.738)
<b>Total de IR e CSLL correntes e diferidos</b>	<u>(76.597)</u>	<u>(32.738)</u>

**29. 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 exercícios findos em 31 de dezembro de 2023 e 2022.

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

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

**Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis**  
**Em 31 de dezembro de 2023 e 2022**  
**(Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)**

	<u>31/12/2023</u>	<u>31/12/2022</u>
Fornecedores	30.844	(28.208)
<b>Efeito no caixa líquido das atividades operacionais</b>	<b>30.844</b>	<b>(28.208)</b>
Adições de ativo imobilizado	720	1.071
Adições de ativo intangível	(30.237)	27.756
Adições de direito de uso	(6.697)	(30.560)
<b>Efeito no caixa líquido das atividades de investimento</b>	<b>(36.214)</b>	<b>(1.733)</b>
Adições de arrendamento operacional	5.369	30.367
<b>Efeito no caixa líquido das atividades de financiamento</b>	<b>5.369</b>	<b>29.942</b>

**30. 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:

Ramo	Seguradora	Vigência		Limite Máximo de Responsabilidade
		De	Até	
Equipamentos Móveis	Tokio Marine Seguradora S.A	30/04/2023	30/04/2024	31
Execução Fiscal	Fator Seguradora S.A.	07/07/2020	13/01/2028	5.594
Garantia de Concessões Públicas	Fator Seguradora S.A.	01/06/2022	29/06/2024	570.199
Responsabilidade Civil	Tokio Marine Seguradora S.A	29/12/2023	29/12/2025	118.584
Risco de Engenharia	Xl Seguros Brasil S.A.	15/03/2019	15/03/2025	114.564
Risco de Engenharia	Hdi Gerling Seguros Industriais S.A.	15/03/2020	15/03/2025	127.203
Risco de Engenharia	Axa Seguros S.A.	15/03/2021	15/03/2025	59.189
Risco de Engenharia	Fairf Ax Brasil Seguros Corporativos S.A.	15/03/2022	15/06/2025	133.900
Risco de Engenharia	Fairf Ax Brasil Seguros Corporativos S.A.	15/03/2022	15/03/2026	371.970
Risco operacional	Chubb Seguros Brasil S.A. (seguradora principal)	29/06/2023	29/06/2024	360.000
Seguro de Riscos Administrativos - D & O	Axa Seguros S.A.	01/06/2023	01/06/2024	40.000
Seguro de Veículo*	Porto Seguro Cia. De Seguros Gerais	30/09/2023	30/09/2024	1.000
Seguro Garantia Judicial	Fairf Ax Brasil Seguros Corporativos S.A.	11/05/2020	08/08/2028	9.502

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

**31. Lucro 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.

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

**Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis  
Em 31 de dezembro de 2023 e 2022  
(Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)**

---

	<u>31/12/2023</u>	<u>31/12/2022</u>
Lucro do exercício	218.208	81.010
Quantidade média ponderada de ações (milhares)	556.799	556.799
Lucro (prejuízo) básico por lote de mil ações	391,90	145,49

**(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.

**32. Eventos subsequentes****Debêntures**

Em 15 de janeiro de 2024, a Companhia liquidou parcelas da segunda emissão das Debêntures CBAN no montante de R\$ 144.116, sendo R\$ 37.814 de principal e R\$ 106.302 de remunerações.

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

### RELATÓRIO DO AUDITOR INDEPENDENTE SOBRE AS DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS

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

#### Opinião

Examinamos as demonstrações contábeis da Concessionária Rota das Bandeiras S.A. ("Companhia"), que compreendem o balanço patrimonial em 31 de dezembro de 2023 e as respectivas demonstrações do resultado, do resultado abrangente, das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o exercício findo nessa data, bem como as correspondentes notas explicativas, incluindo as políticas contábeis materiais e outras informações elucidativas.

Em nossa opinião, as demonstrações contábeis acima referidas apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira, da Concessionária Rota das Bandeiras S.A. em 31 de dezembro de 2023, o desempenho, de suas operações e os seus fluxos de caixa, para o exercício findo nessa data, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil e com as Normas Internacionais de Relatório Financeiro (IFRS) emitidas pelo International Accounting Standards Board (IASB).

#### Base para opinião

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

#### Principais Assuntos de Auditoria (PAA)

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

#### Avaliação de impairment do ativo intangível e impostos diferidos

Conforme divulgado nas Notas Explicativas nos 09 e 13 às demonstrações contábeis, a Companhia mantém registrados, em 31 de dezembro de 2023, impostos diferidos – Imposto de Renda de Pessoa Jurídica e Contribuição Social sobre o Lucro Líquido e, ativo intangível composto principalmente pelos investimentos e pelas obras realizadas nas rodovias que representam aproximadamente 75% do total de seus ativos. A avaliação do valor recuperável dos impostos diferidos e do ativo intangível da Companhia foi significativa para a nossa auditoria devido à complexidade do processo de avaliação que envolve um grau significativo de julgamento por parte da Administração, baseados em premissas que poderão ser afetadas por condições futuras esperadas da economia e do mercado.

#### Resposta da auditoria sobre o assunto

Nossos procedimentos de auditoria incluíram, entre outros:

- Avaliação da metodologia de impairment utilizada pela Administração de acordo com os requerimentos do CPC 01 (R1) / IAS 36;
- Análise das bases, premissas e cálculos aplicados na constituição das provisões de impostos diferidos;
- Confronto das projeções aprovadas pela Administração com os orçamentos utilizados pela Companhia para determinação da recuperabilidade do ativo intangível e dos impostos diferidos;
- Questionamos e corroboramos com informações setoriais as principais premissas adotadas pela Administração;
- Avaliação sobre as divulgações realizadas em notas explicativas.

Com base no resultado dos procedimentos de auditoria acima descritos, consideramos que os critérios e premissas adotados pela Administração para determinação do valor recuperável dos impostos diferidos e dos ativos intangíveis de concessão de rodovias atendem aos requisitos descritos no CPC 01 (R1) / IAS 36, bem como se as respectivas divulgações das Notas Explicativas nos 09 e 13 estão adequadas no contexto das demonstrações contábeis tomadas em conjunto, em todos os aspectos relevantes.

#### Outros assuntos

Demonstrações do Valor Adicionado (DVA)

As Demonstrações do Valor Adicionado (DVA), referentes ao exercício findo em 31 de dezembro de 2023, elaboradas sob a responsabilidade da Administração da Companhia, e apresentadas como informação suplementar para fins de IFRS, foram submetidas a procedimentos de auditoria executados em conjunto com a auditoria das demonstrações contábeis da Companhia. Para a formação de nossa opinião, avaliamos se essas demonstrações, estão conciliadas com as demonstrações contábeis, e registros contábeis, conforme aplicável, e se a sua forma e conteúdo estão de acordo com os critérios definidos no Pronunciamento Técnico CPC 09 - Demonstração do Valor Adicionado. Em nossa opinião, essas demonstrações do valor adicionado, foram adequadamente elaboradas, em todos os aspectos relevantes, segundo os critérios definidos nesse Pronunciamento Técnico e são consistentes em relação às demonstrações contábeis, tomadas em conjunto.

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

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

Nossa opinião sobre as demonstrações contábeis não abrange o relatório da Administração e não expressaremos qualquer forma de conclusão de auditoria sobre esse relatório.

Em conexão com a auditoria das demonstrações contábeis, nossa responsabilidade é a de ler o relatório da Administração quando ele nos for disponibilizado e, ao fazê-lo, considerar se esse relatório está, de forma relevante, inconsistente com as demonstrações contábeis ou com nosso conhecimento obtido na auditoria ou, de outra forma, aparenta estar distorcido de forma relevante.

Se, com base no trabalho realizado, concluirmos que há distorção relevante no relatório da Administração, somos requeridos a comunicar esse fato a governança da Companhia e ao seu correspondente órgão regulador.

Responsabilidades da Administração e da governança pelas demonstrações contábeis

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

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

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

Responsabilidades do auditor pela auditoria das demonstrações contábeis

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

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

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

apresentação adequada; e

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

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

Dos assuntos que foram objeto de comunicação com os responsáveis pela governança, determinamos aqueles que foram considerados como mais significativos na auditoria das demonstrações contábeis do exercício corrente, e que, dessa maneira constituem os principais assuntos de auditoria.

Descrevemos esses assuntos em nosso relatório de auditoria, a menos que lei ou regulamento tenha proibido divulgação pública do assunto, ou quando, em circunstâncias extremamente raras, determinarmos que o assunto não deve ser comunicado em nosso relatório porque as consequências adversas de tal comunicação podem, dentro de uma perspectiva razoável, superar os benefícios da comunicação para o interesse público.

São Paulo, 27 de março de 2024.

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 n' 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 dezembro de 2023.

Douglas Longhi  
Diretor-Presidente

Andra 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 n' 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 dezembro de 2023.

Douglas Longhi  
Diretor-Presidente

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