

Índice

Dados da Empresa

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

DFs Individuais

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

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

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

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

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

Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido

DMPL - 01/01/2024 à 31/03/2024	7
--------------------------------	---

DMPL - 01/01/2023 à 31/03/2023	8
--------------------------------	---

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

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

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

Pareceres e Declarações

Relatório da Revisão Especial - Sem Ressalva	63
----------------------------------------------	----

Parecer do Conselho Fiscal ou Órgão Equivalente	64
-------------------------------------------------	----

Declaração dos Diretores sobre as Demonstrações Financeiras	65
-------------------------------------------------------------	----

Declaração dos Diretores sobre o Relatório do Auditor Independente	66
--------------------------------------------------------------------	----

Dados da Empresa / Composição do Capital

Número de Ações (Unidade)	Trimestre Atual 31/03/2024
Do Capital Integralizado	
Ordinárias	278.399.525
Preferenciais	278.399.525
Total	556.799.050
Em Tesouraria	
Ordinárias	0
Preferenciais	0
Total	0

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 31/03/2024	Exercício Anterior 31/12/2023
1	Ativo Total	4.428.064	4.429.544
1.01	Ativo Circulante	334.882	372.395
1.01.01	Caixa e Equivalentes de Caixa	174.150	228.823
1.01.02	Aplicações Financeiras	44.164	40.841
1.01.03	Contas a Receber	76.964	77.992
1.01.03.01	Clientes	76.964	77.992
1.01.06	Tributos a Recuperar	19.686	6.659
1.01.06.01	Tributos Correntes a Recuperar	19.686	6.659
1.01.06.01.01	Tributos a Recuperar	8.365	6.659
1.01.06.01.02	Imposto de Renda e Contribuição Social	11.321	0
1.01.07	Despesas Antecipadas	3.736	3.819
1.01.08	Outros Ativos Circulantes	16.182	14.261
1.01.08.03	Outros	16.182	14.261
1.02	Ativo Não Circulante	4.093.182	4.057.149
1.02.01	Ativo Realizável a Longo Prazo	468.149	449.165
1.02.01.01	Aplicações Financeiras Avaliadas a Valor Justo através do Resultado	290.255	263.280
1.02.01.01.01	Títulos Designados a Valor Justo	290.255	263.280
1.02.01.04	Contas a Receber	6.221	6.168
1.02.01.04.01	Clientes	6.221	6.168
1.02.01.07	Tributos Diferidos	66.066	76.127
1.02.01.07.01	Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos	66.066	76.127
1.02.01.08	Despesas Antecipadas	860	993
1.02.01.10	Outros Ativos Não Circulantes	104.747	102.597
1.02.01.10.03	Depósitos Judiciais	104.747	102.597
1.02.03	Imobilizado	2.277	2.371
1.02.03.01	Imobilizado em Operação	2.277	2.371
1.02.04	Intangível	3.622.756	3.605.613
1.02.04.01	Intangíveis	3.622.756	3.605.613
1.02.04.01.02	Intangível - Infraestrutura	3.278.544	3.318.093
1.02.04.01.03	Ativo de Contrato	344.212	287.520

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 31/03/2024	Exercício Anterior 31/12/2023
2	Passivo Total	4.428.064	4.429.544
2.01	Passivo Circulante	656.013	624.004
2.01.01	Obrigações Sociais e Trabalhistas	13.886	12.197
2.01.01.02	Obrigações Trabalhistas	13.886	12.197
2.01.02	Fornecedores	209.078	245.276
2.01.02.01	Fornecedores Nacionais	209.078	245.276
2.01.02.01.01	Fornecedores	209.078	245.276
2.01.03	Obrigações Fiscais	24.218	14.005
2.01.03.01	Obrigações Fiscais Federais	18.972	8.443
2.01.03.01.01	Imposto de Renda e Contribuição Social a Pagar	14.435	3.813
2.01.03.01.02	Demais Impostos Federais	4.537	4.630
2.01.03.03	Obrigações Fiscais Municipais	5.246	5.562
2.01.04	Empréstimos e Financiamentos	392.801	331.446
2.01.04.01	Empréstimos e Financiamentos	52.468	50.854
2.01.04.01.01	Em Moeda Nacional	52.468	50.854
2.01.04.02	Debêntures	340.333	280.592
2.01.05	Outras Obrigações	16.030	21.080
2.01.05.02	Outros	16.030	21.080
2.01.05.02.05	Arrendamento Mercantil Operacional	10.769	14.012
2.01.05.02.08	Outros passivos	5.261	7.068
2.02	Passivo Não Circulante	2.693.301	2.774.665
2.02.01	Empréstimos e Financiamentos	2.621.965	2.706.450
2.02.01.02	Debêntures	2.621.965	2.706.450
2.02.02	Outras Obrigações	27.900	26.791
2.02.02.02	Outros	27.900	26.791
2.02.02.02.03	Fornecedores	23.769	23.411
2.02.02.02.05	Arrendamento Mercantil Operacional	2.250	1.864
2.02.02.02.06	Outros passivos	1.881	1.516
2.02.04	Provisões	43.436	41.424
2.02.04.01	Provisões Fiscais Previdenciárias Trabalhistas e Cíveis	31.611	30.219
2.02.04.01.02	Provisões Previdenciárias e Trabalhistas	2.481	2.414
2.02.04.01.04	Provisões Cíveis	14.267	12.963
2.02.04.01.05	Provisões Tributárias	291	286
2.02.04.01.06	Provisões Regulatórias	14.572	14.556
2.02.04.02	Outras Provisões	11.825	11.205
2.02.04.02.04	Provisão de conserva especial	11.825	11.205
2.03	Patrimônio Líquido	1.078.750	1.030.875
2.03.01	Capital Social Realizado	556.799	556.799
2.03.02	Reservas de Capital	195.988	195.988
2.03.02.02	Reserva Especial de Ágio na Incorporação	195.988	195.988
2.03.04	Reservas de Lucros	325.963	278.088
2.03.04.05	Reserva de Retenção de Lucros	265.963	278.088
2.03.04.08	Dividendo Adicional Proposto	60.000	0

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2024 à 31/03/2024	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2023 à 31/03/2023
3.01	Receita de Venda de Bens e/ou Serviços	318.756	306.507
3.02	Custo dos Bens e/ou Serviços Vendidos	-147.574	-156.593
3.03	Resultado Bruto	171.182	149.914
3.04	Despesas/Receitas Operacionais	-7.770	-7
3.04.02	Despesas Gerais e Administrativas	-7.671	-308
3.04.04	Outras Receitas Operacionais	-99	301
3.05	Resultado Antes do Resultado Financeiro e dos Tributos	163.412	149.907
3.06	Resultado Financeiro	-91.042	-103.700
3.06.01	Receitas Financeiras	17.452	14.317
3.06.02	Despesas Financeiras	-108.494	-118.017
3.07	Resultado Antes dos Tributos sobre o Lucro	72.370	46.207
3.08	Imposto de Renda e Contribuição Social sobre o Lucro	-24.495	-16.017
3.08.02	Diferido	-24.495	-16.017
3.09	Resultado Líquido das Operações Continuadas	47.875	30.190
3.11	Lucro/Prejuízo do Período	47.875	30.190
3.99	Lucro por Ação - (Reais / Ação)		
3.99.01	Lucro Básico por Ação		
3.99.01.01	ON	0,04299	0,02711
3.99.01.02	PN	0,04299	0,02711

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2024 à 31/03/2024	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2023 à 31/03/2023
4.01	Lucro Líquido do Período	47.875	30.190
4.03	Resultado Abrangente do Período	47.875	30.190

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2024 à 31/03/2024	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2023 à 31/03/2023
6.01	Caixa Líquido Atividades Operacionais	89.508	54.995
6.01.01	Caixa Gerado nas Operações	226.238	196.138
6.01.01.01	Lucro do exercício antes do IR e CS	72.370	46.207
6.01.01.02	Depreciação e amortização	47.116	39.422
6.01.01.03	Provisão de conserva especial	12.536	12.649
6.01.01.04	Juros e variações monetárias, líquidas	109.925	123.583
6.01.01.05	Margem de construção - ICPC 01	-631	-829
6.01.01.07	Provisão para contingências	1.392	-5.840
6.01.01.08	Receita diferida	-102	-1.759
6.01.01.09	Capitalização de custo de empréstimos	-16.581	-17.306
6.01.01.10	Baixa líquida de arrendamento - CPC 06 (R2)	194	0
6.01.01.11	Perda de arrecadação	19	11
6.01.02	Variações nos Ativos e Passivos	-19.107	-25.414
6.01.02.01	Contas a receber	974	-3.571
6.01.02.02	Tributos a recuperar	-105	-2.045
6.01.02.04	Despesas antecipadas	217	681
6.01.02.05	Outros ativos	-1.921	-341
6.01.02.06	Fornecedores	1.446	-415
6.01.02.07	Obrigações sociais e trabalhistas	1.689	1.971
6.01.02.08	Tributos a pagar	-4.142	-3.617
6.01.02.13	Realização de pagamentos de provisão para conserva especial	-16.072	-14.889
6.01.02.14	Contas a pagar	-1.041	-2.016
6.01.02.15	Depósitos judiciais	-152	-1.172
6.01.03	Outros	-117.623	-115.729
6.01.03.01	Juros pagos de empréstimos, debêntures e mútuo	-106.302	-110.833
6.01.03.03	Imposto de Renda e Contribuição Social Pagos	-11.321	-4.896
6.02	Caixa Líquido Atividades de Investimento	-79.542	-68.017
6.02.02	Aquisições de bens do ativo imobilizado	-1.256	-224
6.02.03	Adições ao intangível	-78.286	-67.793
6.03	Caixa Líquido Atividades de Financiamento	-64.639	-33.669
6.03.01	Pagamento de principal de empréstimos e debêntures	-37.814	-6.309
6.03.02	Pagamento de arrendamento operacional	-5.869	-3.208
6.03.03	Pagamento de custos de transação	0	-425
6.03.04	Aplicações financeiras - Reserva Debêntures	-20.956	-20.127
6.03.05	Pagamentos de juros sobre capital próprio	0	-3.600
6.05	Aumento (Redução) de Caixa e Equivalentes	-54.673	-46.691
6.05.01	Saldo Inicial de Caixa e Equivalentes	228.823	162.492
6.05.02	Saldo Final de Caixa e Equivalentes	174.150	115.801

DFs Individuais / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2024 à 31/03/2024**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Capital Social Integralizado	Reservas de Capital, Opções Outorgadas e Ações em Tesouraria	Reservas de Lucro	Lucros ou Prejuízos Acumulados	Outros Resultados Abrangentes	Patrimônio Líquido
5.01	Saldos Iniciais	556.799	195.988	278.088	0	0	1.030.875
5.02	Ajustes de Exercícios Anteriores	0	0	0	0	0	0
5.03	Saldos Iniciais Ajustados	556.799	195.988	278.088	0	0	1.030.875
5.04	Transações de Capital com os Sócios	0	0	0	0	0	0
5.04.08	Reserva de retenção de lucros	0	0	-60.000	0	0	-60.000
5.04.09	Dividendos adicionais propostos	0	0	60.000	0	0	60.000
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	0	47.875	0	47.875
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	47.875	0	47.875
5.06	Mutações Internas do Patrimônio Líquido	0	0	0	0	0	0
5.07	Saldos Finais	556.799	195.988	278.088	47.875	0	1.078.750

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

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

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2024 à 31/03/2024	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2023 à 31/03/2023
7.01	Receitas	342.294	327.059
7.01.01	Vendas de Mercadorias, Produtos e Serviços	279.192	244.197
7.01.02	Outras Receitas	63.102	82.862
7.01.02.01	Receita de construção	63.102	82.862
7.02	Insumos Adquiridos de Terceiros	-93.296	-103.712
7.02.02	Materiais, Energia, Servs. de Terceiros e Outros	-30.825	-21.678
7.02.04	Outros	-62.471	-82.034
7.02.04.01	Custo de construção	-62.471	-82.034
7.03	Valor Adicionado Bruto	248.998	223.347
7.04	Retenções	-47.116	-39.422
7.04.01	Depreciação, Amortização e Exaustão	-47.116	-39.422
7.05	Valor Adicionado Líquido Produzido	201.882	183.925
7.06	Vlr Adicionado Recebido em Transferência	17.363	14.621
7.06.02	Receitas Financeiras	17.452	14.317
7.06.03	Outros	-89	304
7.07	Valor Adicionado Total a Distribuir	219.245	198.546
7.08	Distribuição do Valor Adicionado	219.245	198.546
7.08.01	Pessoal	12.800	11.765
7.08.01.01	Remuneração Direta	10.029	9.710
7.08.01.02	Benefícios	1.948	1.477
7.08.01.03	F.G.T.S.	823	578
7.08.02	Impostos, Taxas e Contribuições	50.710	39.065
7.08.02.01	Federais	36.736	26.887
7.08.02.02	Estaduais	122	126
7.08.02.03	Municipais	13.852	12.052
7.08.03	Remuneração de Capitais de Terceiros	107.860	117.526
7.08.03.01	Juros	107.682	117.330
7.08.03.02	Aluguéis	36	21
7.08.03.03	Outras	142	175
7.08.04	Remuneração de Capitais Próprios	47.875	30.190
7.08.04.03	Lucros Retidos / Prejuízo do Período	47.875	30.190

Comentário do Desempenho

Itatiba, 03 de maio de 2024 - É com grande satisfação que a Concessionária Rota das Bandeiras S.A. ("Companhia") submete para apreciação o Relatório da Administração e as Informações Financeiras Trimestrais ("ITR"), relativos ao período findo em 31 de março de 2024, acompanhados do relatório dos Auditores Independentes.

As informações a serem apresentadas estão expressas em milhares de reais (ou em unidades específicas, quando destacadas) e as devidas comparações são referentes ao primeiro trimestre de 2024 ("1T24") versus o primeiro trimestre de 2023 ("1T23").

1. Apresentação

Histórico

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

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



Comentário do Desempenho

Características do Projeto

O Corredor Dom Pedro I é formado pelas rodovias Dom Pedro I (SP-065), Professor Zeferino Vaz (SP-332), Engenheiro Constâncio Cintra (SP-360), Romildo Prado (SP-063), 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 instalem ou ampliem suas instalações nestas cidades.

Operação

A Concessionária Rota das Bandeiras possui 7 Postos de Serviço de Atendimento ao Usuário, 1 Base Operacional, 1 Área de Descanso para Caminhoneiros, 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, 15 operadores no Centro de Controle Operacional (CCO). Desta forma, foi possível realizar com agilidade e excelência, em média, 277 atendimentos por dia no primeiro trimestre de 2024.

Comentário do Desempenho

2. Destaques

EBITDA Ajustado¹: R\$ 223.933 mil atingidos no 1T24 (+14,8% vs. 1T23), com margem EBITDA Ajustado de 87,6% no trimestre (+0,4 p.p. vs. 1T23);

CAPEX²: R\$ 59.354 mil realizados em ampliação e manutenção no período do 1T24, investidos na execução de importantes obras como: (i) Perimetral de Itatiba (SPI-081/360), (ii) Marginais Secundárias da SP-065, (iii) Faixa Adicional entre o km 74 ao 88 da SP-065, (iv) Alargamentos das OAE's na SP-065 e (v) Posto SAU no km 54+800 da SP-065.

3. Desempenho Econômico Financeiro

Tráfego

Tráfego Categoria	Em milhares de reais		
	1T24	1T23	Var. %
Pesado	15.222	13.445	13,2%
% VEQ Totais	59,2%	57,5%	1,8 p.p.
Leve	10.474	9.955	5,2%
% VEQ Totais	40,8%	42,5%	(1,8 p.p.)
Total VEQ¹	25.696	23.400	9,8%
Tarifa média ²	10,67	10,20	4,6%

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

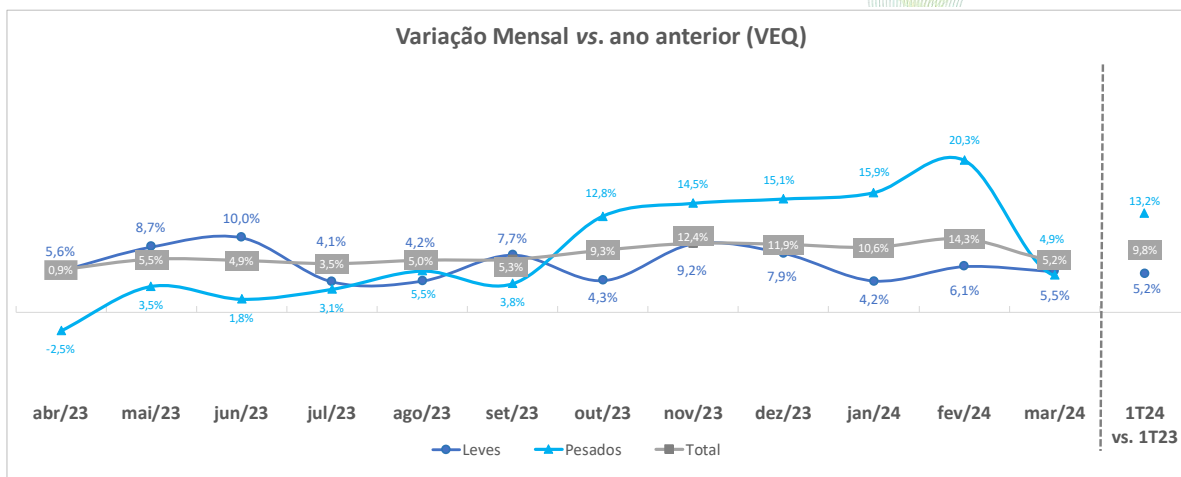
² A tarifa média é calculada pelo total de Receita de Pedágio dividido pelo total de VEQ.

O tráfego pedagiado, em VEQ, alcançou um total de 25.696 mil no 1T24 (aumento de 9,8% vs. 1T23). A melhora no tráfego no 1T24 foi influenciada principalmente pelo início da cobrança do MDF-e (conforme detalhamento abaixo) a partir de 09 de outubro de 2023.

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

² CAPEX não considera juros capitalizados.

Comentário do Desempenho



Aproximadamente cinquenta e nove por cento do tráfego pedagiado (em VEQ) da Companhia é atrelado aos veículos pesados. Vale ressaltar que a partir do dia 31 de maio de 2018 foi decretada a suspensão da cobrança de eixo suspenso, 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		
	1T24	1T23	Var. %
Receita bruta de serviços	342.294	327.059	4,7%
Receitas de Pedágio	274.249	238.746	14,9%
% Receita líquida de serviços	86,0%	77,9%	8,1 p.p.
Receitas Acessórias e outras	4.943	5.450	(9,3%)
% Receita líquida de serviços	1,6%	1,8%	(0,2 p.p.)
Receita Bruta Operacional	279.192	244.197	14,3%
Receita de Construção	63.102	82.862	(23,8%)
% Receita líquida de serviços	19,8%	27,0%	(7,2 p.p.)
Impostos e contribuições sobre serviço	(23.538)	(20.552)	14,5%
% Receita líquida de serviços	(7,4%)	(6,7%)	(0,7 p.p.)
Receita líquida de serviços	318.756	306.507	4,0%

Comentário do Desempenho

A **Receita Bruta Operacional**³ da Companhia totalizou R\$ 279.192 mil no 1T24 (aumento de 14,3% vs. 1T23).

A principal fonte de receita da Companhia provém das tarifas cobradas nas Praças de Pedágio (**Receitas de Pedágio**), que no 1T24 alcançaram R\$ 274.249 mil (aumento de 14,9% vs. 1T23). 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\$ 4.943 mil no 1T24 (redução de 9,3% vs. 1T23), efeito das receitas por Uso da Faixa de Domínio e Passagem de Cargas Especiais.

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 1T24 em relação ao mesmo período de 2023:

Descrição	Em milhares de reais		
	1T24	1T23	Var. %
Custos	(147.574)	(156.593)	(5,8%)
Custos dos Serviços Prestados	(25.860)	(22.877)	13,0%
Provisão de Conserva Especial	(12.536)	(12.649)	(0,9%)
Custos de Construção	(62.471)	(82.034)	(23,8%)
Depreciação/Amortização	(46.707)	(39.033)	19,7%
Despesas	(7.671)	(308)	2.392,8%
Despesas Gerais e Administrativas	(6.270)	(6.148)	2,0%
Provisão de Contingências	(1.401)	5.840	(124,0%)
Total	(155.245)	(156.901)	(1,1%)

Os **Custos** totalizaram R\$ 147.574 mil no 1T24 (redução de 5,8% vs. 1T23), a principal redução nesse período ocorreu na rubrica Custos de Construção, devido a desaceleração da curva de obrigações contratuais no volume de obras de ampliação realizadas pela Companhia.

Já as **Despesas** totalizaram R\$ 7.671 mil no 1T24 (aumento de 2.392,8% vs. 1T23), impactada principalmente pela rubrica de Provisão de Contingências cíveis, trabalhistas, previdenciárias, regulatórias e tributárias, conforme Nota Explicativa nº 20 das informações contábeis intermediárias. Esse impacto foi ocasionado pela reversão de custos provisionados para pagamento de indenização.

³ Receita Bruta Operacional desconsidera Receita de Construção.

Comentário do Desempenho

EBITDA

O EBITDA Ajustado apresentou resultado de R\$ 223.933 mil no 1T24 (crescimento de 14,8% vs. 1T23), com margem EBITDA Ajustado de 87,6% no 1T24 (aumento de 0,4 p.p. vs. 1T23).

Composição do EBITDA		Em milhares de reais		
Descrição	1T24	1T23	Var. %	
Resultado do exercício	47.875	30.190	58,6%	
(+/-) Resultado financeiro, líquido	91.042	103.700	(12,2%)	
(+/-) Imposto de renda e contribuição social	24.495	16.017	52,9%	
EBIT	163.412	149.907	9,0%	
Margem EBIT (%)	51,3%	48,9%	2,4 p.p.	
Depreciação e amortização	47.116	39.422	19,5%	
EBITDA	210.527	189.329	11,2%	
Margem EBITDA (%)	66,0%	61,8%	4,3 p.p.	
Margem de Construção ¹	(631)	(829)	(23,8%)	
Provisão de Conserva Especial ²	12.536	12.649	(0,9%)	
Provisão de Contingência	1.401	(5.840)	(124,0%)	
Outras receitas (despesas), líquidas	99	(301)	(132,9%)	
EBITDA Ajustado	223.933	195.009	14,8%	
Margem EBITDA Ajustado (%)	87,6%	87,2%	0,4 p.p.	

¹ É a margem de 1% reconhecida sobre os custos relativo ao serviço de construção prestado, conforme Orientação OCPC 05.

² Provisão para manutenção ou recomposição da infraestrutura.

Resultado Financeiro

A Companhia apresentou um **Resultado Financeiro Líquido** negativo de R\$ 91.042 no 1T24 (redução de 12,2% vs. 1T23).

Descrição	1T24	1T23	Var. %
Receitas Financeiras	17.452	14.317	21,9%
Despesas Financeiras	(108.494)	(118.017)	(8,1%)
Resultado Financeiro Líquido	(91.042)	(103.700)	(12,2%)

As **Receitas Financeiras** totalizaram R\$ 17.452 mil no 1T24 (aumento de 21,9% vs. 1T23). 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).

Comentário do Desempenho

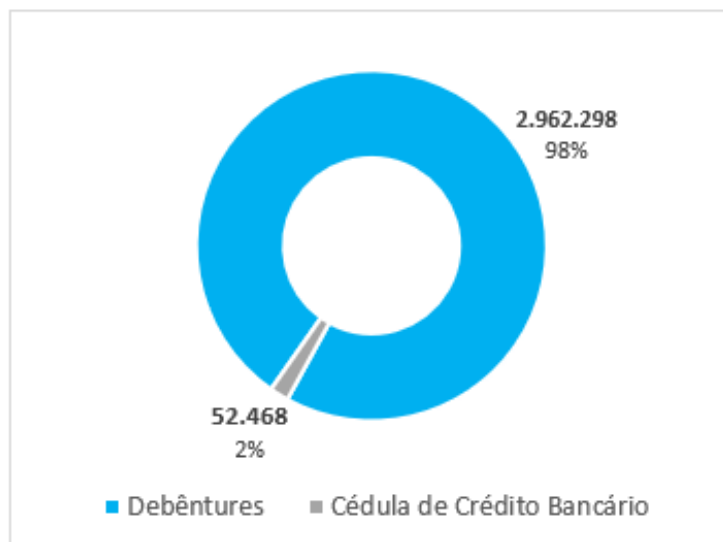
Já as **Despesas Financeiras** alcançaram R\$ 108.494 mil no 1T24 (redução de 8,1% vs. 1T23). As variações são decorrentes dos empréstimos e debêntures da Companhia que estão indexados ao IPCA e CDI.

Endividamento

O saldo da Dívida Líquida da Companhia em 31 de março de 2024 ficou em linha quando comparado à 31 de dezembro de 2023.

Descrição	Em milhares de reais		
	31 de março de 2024	31 de dezembro de 2023	Var. %
Dívida Bruta	3.014.766	3.037.896	-0,8%
Empréstimos e Debêntures	3.014.766	3.037.896	-0,8%
Caixa e Aplicação Financeira	(508.570)	(532.944)	-4,6%
Dívida Líquida	2.506.196	2.504.952	0,0%

Abaixo, composição da Dívida Bruta da Companhia em 31 de março de 2024:



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

Comentário do Desempenho

Investimentos ⁴

Os investimentos em ampliação e manutenção realizados pela Companhia no 1T24 foram de R\$ 59.354 mil (R\$ 45.987 mil de ampliação e R\$ 13.367 mil de manutenção), demonstrando sua responsabilidade e compromisso com a segurança e bem-estar dos seus usuários, atingindo o montante de R\$ 4,1 bilhões já investidos desde o início da Concessão. As principais obras realizadas no 1T24 estão detalhadas abaixo:

- o Continuidade dos serviços na Perimetral de Itatiba (SPI-081/360);
- o Conclusão 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;
- o Continuidade da implantação da Faixa Adicional entre o km 74+000 ao 88+150 da SP-065;
- o Conclusão dos Alargamentos das OAE's na SP-065: (i) no km 73+923, (ii) no km 76+500 e (iii) no km 78+980 da SP-065;
- o Conclusão da construção do Posto SAU no km 54+800 da SP-065;
- o Continuidade da Marginal entre os km 114+000 ao km 121+120 da SP-332;
- o Continuidade da Marginal entre os km 121+120 ao km 125+000 da SP-332;
- o Continuidade da Melhoria de Interseção do km 116+000;
- o Continuidade da Melhoria de Interseção do km 119+700;
- o Continuidade da Melhoria de Interseção do km 121+900;
- o Continuidade da implantação da Faixa Adicional entre o km 0 ao 12 da SP-083.

Resultado líquido

A Companhia registrou em 31 de março de 2024 um resultado líquido acumulado positivo de R\$ 47.875 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.

⁴ Não considera juros capitalizados.

Comentário do Desempenho

No trimestre findo em 31 de março de 2024, foram realizados aproximadamente 25 mil socorros aos usuários ao longo da malha viária, compostos basicamente da seguinte forma:

- 62,8% de serviços de inspeção;
- 19,2% de serviços de guincho;
- 11,6% de serviços mecânicos;
- 4,2% de serviços pré-hospitalares; e
- 0,9% 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 março de 2024, a Companhia contava com um total de 644 (CLT, Jovem Aprendiz, Estagiário) integrantes em seu quadro.

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 março de 2024, a Companhia contava com 19 aprendizes em seu efetivo, sendo 5 jovens PCD's.

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 março de 2024, a Companhia contava em seu quadro com 16 pessoas com deficiência, alocadas em diversas áreas.

Comentário do Desempenho

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.

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 (APP's), a compensação média é de uma área equivalente ao dobro daquela que foi suprimida. Assim, desde abril de 2009, mais de 473 mil árvores nativas foram plantadas e mantidas até que se formem fragmentos florestais autossustentáveis e consequentemente atestando o cumprimento das compensações pelos órgãos ambientais.

Comentário do Desempenho

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.

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 conseqüentemente auxiliam a equipe no momento do combate ao foco.

Comentário do Desempenho

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.

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 1º trimestre de 2024, foram recolhidos por mês em média 317,16 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:

Comentário do Desempenho

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 em sala de aula é realizado com crianças do 1º ao 5º ano, com idades entre 6 e 11 anos, e já beneficiou mais de 94,5 mil alunos desde o início de suas atividades.

Além disso, desde 2022 o Rota da Educação também contribui para a revitalização da sinalização no entorno das escolas que participam das atividades do programa, conforme cronograma alinhado com as secretarias de Educação dos municípios. Nesse sentido, dez escolas de Atibaia, Conchal, Cosmópolis, Igaratá, Itatiba e Nazaré Paulista já foram beneficiadas com a nova sinalização.

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.

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.

Comentário do Desempenho

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 91 km de lacres. Desde o início da campanha, a Rota das Bandeiras já efetivou a doação de 38 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\$ 110 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.

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.

Comentário do Desempenho

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.

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").

Comentário do Desempenho

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 Contato Seguro, por meio do qual são recebidos, tanto pelo 0800, quanto pelo website, relatos de desvios do Compromisso de Atuação, os quais são comunicados periodicamente ao Comitê de Ética. O canal de denúncia da Companhia possui mecanismos de anonimato e de proteção a denunciante de boa-fé. Além disso, a Companhia faz com frequência divulgações e palestras que visam garantir a transparência, o compromisso, a confiabilidade e a segurança no ambiente de trabalho.

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

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

Ademais, a Companhia realiza campanhas e palestras 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".

Comentário do Desempenho

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.

Audidores 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 intencionalidade, ou seja, o auditor não deve auditar seu próprio trabalho, exercer funções gerenciais ou promover nossos interesses.

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 março de 2024.

Itatiba, 03 de maio de 2024.

A Administração.

CONCESSIONÁRIA ROTA DAS BANDEIRAS S.A.**Notas Explicativas****Notas explicativas da Administração às informações contábeis intermediárias
Trimestre findo em 31 de março de 2024
(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 informações contábeis intermediárias
Trimestre findo em 31 de março de 2024
(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 informações contábeis intermediárias
Trimestre findo em 31 de março de 2024
(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 março de 2024 o passivo circulante supera o ativo circulante em R\$ 321.131 (R\$ 251.609 em 31 de dezembro de 2023). Não há expectativa da Companhia em ter o capital circulante líquido positivo no curto prazo, entretanto não é um problema de liquidez, dado a capacidade de geração de caixa das atividades operacionais.

2. Declaração de conformidade

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

Conforme Ofício Circular CVM/SNC/SEP nº 03/2011, a Companhia optou por apresentar as notas explicativas neste ITR de forma resumida nos casos de redundância em relação ao apresentado nas demonstrações contábeis anuais. A Companhia declara que os julgamentos, estimativas e premissas contábeis significativas, bem como as principais práticas contábeis adotadas na apresentação e elaboração, são as mesmas que as divulgadas nas demonstrações contábeis anuais do exercício findo em 31 de dezembro de 2023.

As notas explicativas que não sofreram alterações relevantes em relação as demonstrações contábeis de 31 de dezembro de 2023 não foram incluídas nestas informações trimestrais. Todos os valores apresentados nestas informações trimestrais estão expressos em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma.

CONCESSIONÁRIA ROTA DAS BANDEIRAS S.A.**Notas Explicativas****Notas explicativas da Administração às informações contábeis intermediárias
Trimestre findo em 31 de março de 2024
(Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)**

2.1. Resumo das principais políticas contábeis

A preparação das informações requer o uso de certas estimativas contábeis críticas e o exercício de julgamento por parte da Administração da Companhia no processo de aplicação das suas práticas contábeis. Não ocorreram mudanças significativas nas premissas e julgamentos por parte da Administração da Companhia no uso das estimativas para preparação destas informações em relação àquelas utilizadas nas demonstrações contábeis de 31 de dezembro de 2023.

As políticas contábeis apresentadas nas informações contábeis intermediárias são as mesmas utilizadas nas demonstrações contábeis anuais de 31 de dezembro de 2023.

A emissão das informações contábeis intermediárias foi autorizada pela Diretoria da Companhia em 03 de maio de 2024, ad referendum do Conselho de Administração da Companhia.

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 informações contábeis intermediárias
Trimestre findo em 31 de março de 2024
(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)
Saldos em 31 de março de 2024				
Fornecedores e outras obrigações (iii)	211.755	23.769	-	-
Debêntures (i)	366.113	794.408	1.230.082	2.568.941
Cédula de Crédito Bancário (i)	56.193	-	-	-
Saldos em 31 de dezembro de 2023				
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	-	-	-

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

d) Análise de sensibilidade dos ativos e passivos financeiros

A Companhia apresenta a seguir os quadros de sensibilidade para o risco de taxas de juros a que está exposta considerando que os eventuais efeitos temporais impactariam os resultados futuros tomando como base as exposições apresentadas em 31 de março de 2024, sendo, os efeitos no patrimônio basicamente os mesmos do resultado.

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

Notas explicativas da Administração às informações contábeis intermediárias
Trimestre findo em 31 de março de 2024
(Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

(i) Ativos financeiros

Com a finalidade de verificar a sensibilidade do indexador nas aplicações financeiras ao qual a Companhia estava exposta na data base de 31 de março de 2024, foram definidos 03 cenários diferentes. Com base nos valores do CDI, extraídos das projeções do Banco Santander em 05 de abril de 2024, foi definido como cenário provável (cenário I). A partir dele, foram calculadas variações de 25% (cenário II) e 50% (cenário III).

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

O quadro a seguir demonstra a projeção do efeito da variação das taxas de juros no resultado futuro de 12 meses e patrimônio líquido, considerando os saldos em 31 de março de 2024.

Instrumento	Risco	Saldo em 31/03/2024	Cenário I Provável		Cenário II Adverso possível		Cenário III Adverso extremo	
			Taxa	Receita	Taxa	Receita	Taxa	Receita
Aplicações Financeiras	Redução no CDI	334.419	9,96%	33.318	7,47%	24.988	4,98%	16.659

(ii) Passivos financeiros

Com o objetivo de verificar a sensibilidade do indexador sobre as dívidas as quais a Companhia estava exposta na data base de 31 de março de 2024, 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 abril 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 março de 2024:

Instrumento	Risco	Saldo em 31/03/2024	Cenário I Provável		Cenário II Adverso possível		Cenário III Adverso extremo	
			Taxa	Perda	Taxa	Perda	Taxa	Perda
Empréstimos	Alta no CDI	52.640	9,96%	(5.244)	12,45%	(6.555)	14,94%	(7.867)
Debêntures	Alta no CDI	93.568	9,96%	(9.322)	12,45%	(11.653)	14,94%	(13.983)
Debêntures	Alta no IPCA	273.040	3,76%	(10.266)	4,70%	(12.833)	5,64%	(15.399)

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.

CONCESSIONÁRIA ROTA DAS BANDEIRAS S.A.**Notas Explicativas****Notas explicativas da Administração às informações contábeis intermediárias
Trimestre findo em 31 de março de 2024
(Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)**

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

A Companhia não operou com instrumentos financeiros derivativos ou demais instrumentos financeiros atrelados a um ativo-objeto durante o trimestre findo em 31 de março de 2024.

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 do trimestre findo em 31 de março de 2024 e do exercício findo em 31 de dezembro de 2023, podem ser assim sumarizados:

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

Notas explicativas da Administração às informações contábeis intermediárias
Trimestre findo em 31 de março de 2024
(Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

	31/03/2024	31/12/2023
Total das debêntures e empréstimos (Nota nº 15)	3.014.766	3.037.896
Caixa e equivalentes de caixa (Nota nº 6)	(174.150)	(228.823)
Aplicações Financeiras (Nota nº 7)	(334.419)	(304.121)
Dívida líquida	2.506.196	2.504.952
Total do patrimônio líquido	1.078.750	1.030.875
Total do capital próprio e de terceiros	3.584.946	3.535.827
Índice de alavancagem financeira	70%	71%

3.2. Estimativas e julgamentos contábeis críticos

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

As estimativas e os julgamentos contábeis aplicados na elaboração destas informações contábeis intermediárias correspondem as estimativas e aos julgamentos contábeis aplicados na elaboração das demonstrações contábeis anuais para o exercício findo em 31 de dezembro de 2023.

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.

4. Instrumentos financeiros por categoria

	Ativos ao valor justo por meio do resultado		Ativos e passivos mensurados ao custo amortizado	
	31/03/2024	31/12/2023	31/03/2024	31/12/2023
Ativos, conforme o balanço patrimonial				
Caixa e equivalentes de caixa (Nota nº 6)	-	-	174.150	228.823
Aplicações financeiras (Nota nº 7)	334.419	304.121	-	-
Contas a receber (Nota nº 8)	-	-	83.185	84.160
	334.419	304.121	257.335	312.983
Passivos, conforme o balanço patrimonial				
Empréstimos e debêntures (Nota nº 15) (i)	-	-	3.014.766	3.037.896
Arrendamento mercantil operacional (Nota nº 16)	-	-	13.019	15.876
Fornecedores (Nota nº 14)	-	-	232.847	268.687
Outros passivos	-	-	2.677	4.418
	-	-	3.263.309	3.326.877

(i) Valor líquido do custo de transação.

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

Notas explicativas da Administração às informações contábeis intermediárias
Trimestre findo em 31 de março de 2024
(Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

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:

	<u>31/03/2024</u>	<u>31/12/2023</u>
Contas a receber		
Contrapartes sem classificação externa de crédito		
Pedágios	80.812	82.461
Receitas acessórias	2.373	1.699
Total de contas a receber	83.185	84.160
Caixa e equivalentes de caixa e aplicações financeiras		
Contrapartes com classificação externa de crédito		
Instituição financeira	162.403	212.194
Total de caixa e equivalentes de caixa e aplicações financeiras	162.403	212.194
Contrapartes sem classificação externa de crédito		
Caixa geral	5	5
Bancos conta movimento	9.579	14.127
Numerários em trânsito	1.444	1.778
Fundo de troco	719	719
	11.747	16.629
	174.150	228.823

A Companhia está sujeita à risco quanto a aplicação de recursos em instituições financeiras de mercado. A avaliação das instituições financeiras é realizada com base na análise do *rating*, conforme agências classificadoras de risco. O quadro a seguir demonstra os *ratings* de longo prazo em escala nacional publicados pelas agências Fitch, Moody's e Standard & Poor's, para as instituições financeiras com as quais a Companhia mantinha operações em aberto em 31 de março de 2024:

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

6. Caixa e equivalentes de caixa

	<u>31/03/2024</u>	<u>31/12/2023</u>
Caixa geral	5	5
Numerários em trânsito (i)	1.444	1.778
Fundo de troco	719	719
Bancos conta movimento	9.579	14.127
Aplicações financeiras (ii)	162.403	212.194
	174.150	228.823

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

Notas explicativas da Administração às informações contábeis intermediárias
Trimestre findo em 31 de março de 2024
(Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

- (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 103% do CDI (Certificado de Depósito Interbancário). Os prazos de resgate variam entre um e dois meses em média e possuem liquidez imediata garantida pelo emissor.

7. Aplicações financeiras

	<u>31/03/2024</u>	<u>31/12/2023</u>
Aplicações financeiras (i)	44.164	40.841
Total de aplicações financeiras	44.164	40.841
Aplicações financeiras vinculadas (ii)	290.255	263.280
Total de Aplicações financeiras vinculadas	290.255	263.280
	<u>334.419</u>	<u>304.121</u>
Circulante	44.164	40.841
Não circulante	290.255	263.280

- (i) Em 31 de março de 2024, compõe o saldo de aplicações financeiras o montante de R\$ 44.164 (31 de dezembro de 2023 - R\$ 40.841), referente a aquisições de 735 cotas subordinadas do Fundo de Investimento em Direitos Creditórios - Fornecedores CRB (“FIDC” ou “Fundo”) efetuadas a partir de 29 de março de 2017, remuneradas à taxa de 100% do CDI.

O Fundo foi constituído sob a forma de condomínio fechado e tem como objetivo fortalecer os fornecedores da Companhia, de modo a propiciar aos mesmos o recebimento antecipado das vendas e taxas mais atrativas, quando comparadas às de mercado. É vetada a participação das empresas dos controladores do qual a Companhia faz parte como investidora e/ou sacada do Fundo. O Fundo tem por objeto a valorização das suas cotas, através da aplicação de seus recursos na aquisição de direitos creditórios que os fornecedores detêm contra a Companhia, sendo o saldo residual de caixa aplicado em instituições de 1ª linha, devidamente verificados e validados conforme critérios de elegibilidade e a gestão deste Fundo fica a cargo de uma administradora especializada.

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 98,94% do CDI, nos últimos 12 meses.

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

Notas explicativas da Administração às informações contábeis intermediárias
Trimestre findo em 31 de março de 2024
(Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

8. Contas a receber

	31/03/2024	31/12/2023
<i>Automatic Vehicle Identification ("AVI") (i)</i>	70.016	70.914
Vale pedágio (i)	8.723	9.667
Receitas acessórias	2.373	1.699
Cartões de crédito e débito	2.073	1.880
	83.185	84.160
Ativo circulante	76.964	77.992
Ativo não circulante	6.221	6.168

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

Em 31 de março de 2024, 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:

	31/03/2024	31/12/2023
Ativo não circulante		
Prejuízo fiscal e base negativa (i)	225.529	231.718
Provisão para contingências (a)	10.748	10.275
Outras Provisões (a)	107	400
Provisão para conserva especial (a)	4.021	3.810
Participação nos lucros e resultados (a)	2.580	2.059
Direito de Uso (IFRS 16)	4.224	5.434
Resultado diferido (CPC 47) (a)	878	901
	248.087	254.597
Passivo não circulante		
Amortização da outorga (curva demanda)	61.044	60.910
Margem de construção	9.683	9.576
Encargos financeiros	433	511
Juros e encargos capitalizados	62.927	57.718
Ajuste de adoção inicial (art. 69 Lei nº 12.973)	43.507	44.228
Passivo de Arrendamento (IFRS 16)	4.427	5.527
	182.021	178.470
Tributos diferidos líquidos		
Tributos diferidos ativos	248.087	254.597
Tributos diferidos passivos	(182.021)	(178.470)
	66.066	76.127

A variação líquida em 31 de março de 2024, quando comparada com o saldo em 31 de dezembro de 2023, relativa aos impostos diferidos totalizou uma redução de R\$ 10.060, 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:

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

Notas explicativas da Administração às informações contábeis intermediárias
Trimestre findo em 31 de março de 2024
(Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

Ano	Prejuízo fiscal e base negativa	Outros (a)	Compensação Total
2024	35.790	-	35.790
2025	44.262	-	44.262
2026	49.224	-	49.224
2027	60.865	-	60.865
2028 em diante	35.388	-	35.388
	225.529	22.558	248.087

- 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.

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

10. Depósitos judiciais

	Trabalhistas	Cíveis	Tributários (i)	Regulatórios	Total
Saldos em 31 de dezembro de 2023	722	3.711	97.410	754	102.597
Adições	110	-	79	-	189
Baixas	(37)	-	-	-	(37)
Atualização monetária	15	72	1.897	14	1.998
Saldos em 31 de março de 2024	810	3.783	99.386	768	104.747

- (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 subseqüentes.

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 março de 2024, não houve movimentação relevante para esse processo.

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

Notas explicativas da Administração às informações contábeis intermediárias
Trimestre findo em 31 de março de 2024
(Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

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:

	31/12/2023			Transferências de obra (i)	31/03/2024
	Custo	Adições	Consumo		Líquido
Edifícios e instalações	16.316	9.084	-	-	25.400
Hardware equipamentos de pedágio	1.488	487	-	-	1.975
Demais melhorias e ampliações	163.566	28.573	-	-	192.139
Pontes e Viadutos	(205)	1.768	-	-	1.563
Desapropriações	25.842	370	-	-	26.212
Custos de empréstimos (ii)	69.570	16.748	-	-	86.318
Meio ambiente e elementos de segurança	2.446	226	-	-	2.672
Estoque de Material de Obras	8.497	-	(564)	-	7.933
	287.520	57.256	(564)	-	344.212

	31/12/2022			Transferências de obra (i)	31/03/2023
	Custo	Adições	Consumo		Líquido
Edifícios e instalações	43.266	11.355	-	(17.471)	37.150
Hardware equipamentos de pedágio	7.848	378	-	(23)	8.203
Demais melhorias e ampliações	167.268	27.779	-	(10.101)	184.946
Pontes e Viadutos	3.060	3.286	-	-	6.346
Desapropriações	59.509	19.040	-	(17)	78.532
Custos de empréstimos (ii)	58.783	17.481	-	-	76.264
Meio ambiente e elementos de segurança	6.490	3.324	-	(3.244)	6.570
Estoque de Material de Obras	11.360	-	-	-	11.360
	357.584	82.643	-	(30.856)	409.371

- (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 trimestre findo em 31 de março de 2024 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).

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

Notas explicativas da Administração às informações contábeis intermediárias
Trimestre findo em 31 de março de 2024
(Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

12. Imobilizado**a) Composição**

	Taxas anuais médias de depreciação (%)	Custo	Depreciação acumulada	31/03/2024	31/12/2023
				Líquido	Líquido
Equipamentos de informática	20	4.266	(2.422)	1.844	1.914
Móveis e utensílios	10	10	(6)	4	5
Veículos	20	470	(86)	384	407
Instalações	10	52	(7)	45	46
		4.798	(2.521)	2.277	2.371

	Taxas anuais médias de depreciação (%)	Custo	Depreciação acumulada	31/03/2023	31/12/2022
				Líquido	Líquido
Equipamentos de informática	20	4.107	(1.757)	2.350	2.514
Móveis e utensílios	10	10	(4)	6	6
Veículos	20	247	(45)	202	214
Instalações	10	52	(2)	50	51
		4.416	(1.808)	2.608	2.785

b) Movimentação

	Equipamentos de informática	Móveis e utensílios	Veículos	Instalações	Total
Custo	4.168	10	470	52	4.700
Depreciação acumulada	(2.255)	(5)	(63)	(6)	(2.329)
Saldos em 31 de dezembro de 2023	1.913	5	407	46	2.371
Adições	98	-	-	-	98
Depreciação	(167)	(1)	(23)	(1)	(192)
Saldo contábil	1.844	4	384	45	2.277
Custo	4.266	10	470	52	4.798
Depreciação acumulada	(2.422)	(6)	(86)	(7)	(2.521)
Saldos em 31 de março de 2024	1.844	4	384	45	2.277

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

Notas explicativas da Administração às informações contábeis intermediárias
Trimestre findo em 31 de março de 2024
(Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

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

13. Intangível**a) Composição**

			31/03/2024	31/12/2023
	Custo	Amortização Acumulada	Líquido	Líquido
Intangível em infraestrutura (i)				
Edifícios e instalações	703.544	(158.555)	544.989	551.902
Pavimentações	585.706	(499.287)	86.419	87.515
Hardware equipamentos de pedágio	101.369	(31.198)	70.171	71.062
Demais melhorias e ampliações	1.418.792	(241.841)	1.176.951	1.191.878
Desapropriações	319.139	(64.492)	254.647	257.876
Custos de empréstimos	106.812	(6.183)	100.629	101.906
Máquinas e equipamentos	3.733	(2.852)	881	967
Móveis e utensílios	2.069	(1.281)	788	794
Veículos	13.778	(6.490)	7.288	1.677
Meio ambiente e elementos de segurança	226.478	(55.184)	171.294	173.466
	3.481.420	(1.067.363)	2.414.057	2.439.043
Outros intangíveis				
Direito de outorga da concessão (ii)	1.337.238	(486.696)	850.542	861.330
Direito de uso (iii)	41.747	(29.325)	12.422	15.981
Softwares adquiridos de terceiros (*) (iv)	6.060	(4.537)	1.523	1.739
	1.385.045	(520.558)	864.487	879.050
	4.866.465	(1.587.921)	3.278.544	3.318.093

(*) 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 informações contábeis intermediárias
Trimestre findo em 31 de março de 2024
(Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

	Custo	Amortização Acumulada	31/03/2023	31/12/2022
			Líquido	Líquido
Intangível em infraestrutura (i)				
Edifícios e instalações	628.726	(133.355)	495.371	483.577
Pavimentações	585.706	(494.933)	90.773	91.826
Hardware equipamentos de pedágio	94.048	(27.774)	66.274	67.018
Demais melhorias e ampliações	1.271.139	(187.115)	1.084.024	1.086.458
Desapropriações	264.355	(51.873)	212.482	214.930
Custos de empréstimos	59.994	(2.304)	57.690	58.359
Máquinas e equipamentos	3.658	(2.384)	1.274	1.405
Móveis e utensílios	2.018	(1.073)	945	996
Veículos	8.004	(5.779)	2.225	2.353
Meio ambiente e elementos de segurança	221.341	(46.657)	174.684	173.453
	3.138.989	(953.247)	2.185.742	2.180.375
Outros intangíveis				
Direito de outorga da concessão (ii)	1.337.239	(443.841)	893.398	903.759
Direito de uso (iii)	34.684	(12.508)	22.176	24.003
Softwares adquiridos de terceiros (*) (iv)	5.916	(3.691)	2.225	2.416
	1.377.839	(460.040)	917.799	930.178
	4.516.828	(1.413.287)	3.103.541	3.110.553

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

(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 trimestre findo em 31 de março de 2024 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 informações contábeis intermediárias
Trimestre findo em 31 de março de 2024
(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	3.476.029	1.337.238	6.060	40.218	4.859.545
Amortização acumulada	(1.036.894)	(475.908)	(4.413)	(24.237)	(1.541.452)
Saldos em 31 de dezembro de 2023	2.439.135	861.330	1.647	15.981	3.318.093
Adições	5.845	-	-	1.529	7.374
Amortização	(30.831)	(10.788)	(216)	(5.088)	(46.923)
Saldo contábil	2.414.149	850.542	1.431	12.422	3.278.544
Custo	3.481.874	1.337.238	6.060	41.747	4.866.919
Amortização acumulada	(1.067.725)	(486.696)	(4.629)	(29.325)	(1.588.375)
Saldos em 31 de março de 2024	2.414.149	850.542	1.431	12.422	3.278.544

(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 informações contábeis intermediárias****Trimestre findo em 31 de março de 2024****(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	3.107.915	1.337.238	5.902	34.463	4.485.518
Amortização acumulada	(927.540)	(433.479)	(3.486)	(10.460)	(1.374.965)
Saldos em 31 de dezembro de 2022	2.180.375	903.759	2.416	24.003	3.110.553
Adições	220	-	14	1.533	1.767
Transferências de obras	30.856	-	-	-	30.856
Rescisão/Revisão de contratos	-	-	-	(396)	(396)
Baixa de custo histórico (*)	-	-	-	(916)	(916)
Baixa de amortização (*)	-	-	-	916	916
Amortização	(25.709)	(10.361)	(205)	(2.964)	(39.239)
Saldo contábil	2.185.742	893.398	2.225	22.176	3.103.541
Custo	3.138.991	1.337.238	5.916	34.684	4.516.829
Amortização acumulada	(953.249)	(443.840)	(3.691)	(12.508)	(1.413.288)
Saldos em 31 de março de 2023	2.185.742	893.398	2.225	22.176	3.103.541

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

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

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

Notas explicativas da Administração às informações contábeis intermediárias
Trimestre findo em 31 de março de 2024
(Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

(i) Direito de uso de arrendamento

	Imóveis	Máquinas e equipamentos	Veículos	Total
Custo	1.272	32.220	6.725	40.218
Amortização acumulada	(918)	(19.743)	(3.575)	(24.237)
Saldos em 31 de dezembro de 2023	354	12.477	3.150	15.981
Adições	247	-	-	247
Revisão de Contratos	11	726	545	1.282
Amortização	(45)	(4.326)	(717)	(5.088)
Saldo contábil	567	8.877	2.978	12.422
Custo	1.530	32.946	7.270	41.747
Amortização acumulada	(963)	(24.069)	(4.292)	(29.325)
Saldos em 31 de março de 2024	567	8.877	2.978	12.422

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

Notas explicativas da Administração às informações contábeis intermediárias
Trimestre findo em 31 de março de 2024
(Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

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

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

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

Notas explicativas da Administração às informações contábeis intermediárias
Trimestre findo em 31 de março de 2024
(Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

Em 31 de março de 2024, foram registrados no resultado do trimestre os contratos de arrendamento mercantil de curto prazo e de baixo valor, não reconhecidos na mensuração do ativo e do respectivo passivo de arrendamento:

	31/03/2024	31/03/2023
Veículos	70	-
Máquinas e equipamentos	90	21
	160	21

14. Fornecedores

	31/03/2024	31/12/2023
Fornecedores nacionais	232.847	268.687
	232.847	268.687
Passivo circulante	209.078	245.276
Passivo não circulante	23.769	23.411

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 trimestre findo em 31 de março de 2024 e do exercício findo em 31 de dezembro de 2023 são de R\$ 184.978 e R\$ 219.288, 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	31/03/2024	31/12/2023
1ª Emissão Debêntures ODTR11 (a)	R\$	IPCA + 6,70%	372.120	358.915
2ª Emissão Debêntures CBAN (a)	R\$	IPCA + 5,0% / IPCA + 5,2% / CDI + 2,0%	2.896.113	2.948.265
Cédula de Crédito Bancário (d)	R\$	CDI + 1,61%	52.640	51.096
Custos a amortizar (b)	R\$		(306.107)	(320.380)
			3.014.766	3.037.896
(-) Passivo circulante				
Debêntures			340.333	280.592
Cédula de Crédito Bancário			52.468	50.854
			392.801	331.446
Passivo não circulante				
Debêntures			2.621.965	2.706.450
			2.621.965	2.706.450
			3.014.766	3.037.896

CONCESSIONÁRIA ROTA DAS BANDEIRAS S.A.**Notas Explicativas****Notas explicativas da Administração às informações contábeis intermediárias
Trimestre findo em 31 de março de 2024
(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 janeiro de 2024 a Companhia liquidou parcelas no montante de R\$ 144.116, sendo R\$ 37.814 de principal e R\$ 106.302 de remunerações.

A composição da operação da escrituração das debêntures em aberto no trimestre findo em 31 de março de 2024 e no exercício findo em 31 de dezembro de 2023, está apresentada da seguinte forma:

Liberação	Série	Valor da emissão	Vencimento	Encargos (% a.a.)	31/03/2024	31/12/2023
Novembro-13	ODTR 1ª série	300.000	outubro-25	IPCA + 6,70%	372.120	358.914
Dezembro-19	CBAN 1ª série	859.479	até julho-34	IPCA + 5,0%	1.251.448	1.242.742
Dezembro-19	CBAN 2ª série	700.000	até julho-27	CDI + 2,0%	755.508	822.133
Dezembro-19	CBAN 3ª série	240.771	até julho-34	IPCA + 5,2%	352.109	349.826
Dezembro-19	CBAN 5ª série	199.750	até julho-34	IPCA + 5,2%	292.119	290.225
Dezembro-19	CBAN 7ª série	167.482	até julho-34	IPCA + 5,2%	244.930	243.341
					3.268.234	3.307.181

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:

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

Notas explicativas da Administração às informações contábeis intermediárias
Trimestre findo em 31 de março de 2024
(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)
Jul/22	0,25%	Jul/22	1,00%	Out/25	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%	-	-
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		31/03/2024		31/12/2023	
	Total	Santander	Total	Santander	Total	Santander	Total	Santander
Saldos no início do período	320.139	241	320.380	-	320.380	-	377.004	-
Constituição custo de transação	-	-	-	-	-	-	290	-
(-) Amortizações	(14.203)	(70)	(14.273)	-	(14.273)	-	(56.914)	-
Saldo no final do período	305.936	171	306.107	-	306.107	-	320.380	-
Passivo circulante					26.447		23.976	
Passivo não circulante					279.660		296.404	

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

Notas explicativas da Administração às informações contábeis intermediárias
Trimestre findo em 31 de março de 2024
(Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

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

	Debêntures CBAN 1ª, 3ª, 5ª e 7ª Série	Debêntures CBAN 2ª Série	Debêntures ODTR11 1ª Série	CCB Santander	Total
2024	13.540	12.652	84	171	26.447
2025	42.264	18.361	1.264	-	61.889
2026	43.385	11.428	-	-	54.813
2027	43.687	2.066	-	-	45.753
2028	38.938	-	-	-	38.938
2029 em diante	78.267	-	-	-	78.267
	260.081	44.507	1.348	171	306.107

c) Prazo de vencimento

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

	31/03/2024			31/12/2023		
	Dívida Bruta	Custo de Transação	Dívida Líquida	Dívida Bruta	Custo de Transação	Dívida Líquida
2025	501.820	(61.889)	439.931	503.521	(64.508)	439.013
2026	252.472	(54.813)	197.659	242.562	(57.267)	185.295
2027	258.944	(45.753)	213.191	259.695	(48.304)	211.391
2028	265.614	(38.938)	226.676	256.324	(40.292)	216.032
2029 em diante	1.622.775	(78.267)	1.544.508	1.740.751	(86.033)	1.654.719
	2.901.625	(279.660)	2.621.965	3.002.853	(296.404)	2.706.450

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

	31/03/2024	31/12/2023
Saldos no início do trimestre	3.037.896	2.890.025
Pagamento de principal de debêntures	(37.814)	(12.826)
Pagamento de principal de empréstimos	-	(50.000)
Juros e correções provisionados de debêntures	105.169	347.472
Juros de empréstimos	1.544	7.762
Juros e correções pagos de debêntures	(106.302)	(243.492)
Juros pagos de empréstimos	-	(7.669)
Cédula de crédito bancário	-	50.000
Constituição Custo de transação CCB Santander	-	(290)
Amortização do custo de transação debêntures	14.203	56.494
Amortização do custo de transação CCB Santander	70	420
Saldos final do trimestre	3.014.766	3.037.896

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

Notas explicativas da Administração às informações contábeis intermediárias
Trimestre findo em 31 de março de 2024
(Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

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 17,18%. A reconciliação entre a capitalização dos custos de empréstimos com as despesas financeiras, está demonstrada na Nota Explicativa nº 26.

f) Garantias vigentes

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

g) Principais compromissos assumidos (Covenants)

As cláusulas restritivas foram cumpridas em 31 de março de 2024. Para as Debêntures CBAN da 2ª emissão, conforme periodicidade estabelecida na Escritura, não houve apuração de ICSD e Dívida Líquida/EBITDA no período.

16. Arrendamento mercantil operacional

	Imóveis	Máquinas e equipamentos	Veículos	Total
Saldos em 31 de dezembro de 2023	323	12.327	3.226	15.876
Adições	247	-	-	247
Revisão de Contratos	11	726	545	1.282
Baixas	(23)	(4.575)	(810)	(5.408)
Apropriação de juros	11	547	82	640
Desmobilização	382	-	-	382
Saldos em 31 de março de 2024	951	9.025	3.043	13.019
Passivo circulante	122	7.882	2.765	10.769
Passivo não circulante	829	1.143	278	2.250

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 trimestres findos de 31 de março de 2024 e no exercício findo em 31 de dezembro de 2023, relativos às operações com partes relacionadas, estão apresentados a seguir:

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

Notas explicativas da Administração às informações contábeis intermediárias
Trimestre findo em 31 de março de 2024
(Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

	<u>Serviços prestados</u>
CNO S.A. ("CNO") (i)	<u>9</u>
Saldos em 31 de março de 2024	<u>9</u>
Saldos em 31 de dezembro de 2023	<u><u>34</u></u>

(i) CNO S.A.

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

Fundo de Investimento de Direito Creditórios ("FIDC")

Em 31 de março de 2024, a Companhia apresenta aplicações financeiras no montante de R\$ 44.164, referente à aquisição de 735 cotas subordinadas do Fundo de Investimento em Direitos Creditórios - Fornecedores CRB, conforme mencionado na Nota Explicativa nº 7.

b) Honorários da administração

A remuneração paga aos Administradores estatutários da Companhia nos trimestres findos em 31 de março de 2024 e 2023, totalizaram os montantes de R\$ 532 e R\$ 498, respectivamente:

	<u>31/03/2024</u>	<u>31/03/2023</u>
Remunerações	410	385
Benefícios (i)	40	37
Subtotal	<u>450</u>	<u>421</u>
Encargos	82	77
	<u><u>532</u></u>	<u><u>498</u></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>31/03/2024</u>	<u>31/12/2023</u>
Salários e ordenados	7.818	6.259
Encargos sociais	1.181	1.585
Provisão para férias, 13° salário e encargos	4.887	4.353
	<u><u>13.886</u></u>	<u><u>12.197</u></u>

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

Notas explicativas da Administração às informações contábeis intermediárias
Trimestre findo em 31 de março de 2024
(Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

19. Obrigações tributárias a pagar

	<u>31/03/2024</u>	<u>31/12/2023</u>
Obrigações fiscais federais		
Impostos retidos na fonte	998	835
IRPJ a recolher (i)	10.552	1.904
CSLL a recolher (i)	3.883	1.909
PIS a recolher	620	663
COFINS a recolher	2.919	3.131
	<u>18.972</u>	<u>8.442</u>
Obrigações fiscais municipais		
ISS retido na fonte	626	655
ISS a recolher	5.837	6.044
	<u>6.463</u>	<u>6.699</u>
	<u>25.435</u>	<u>15.141</u>
Passivo circulante	24.218	14.004
Passivo não circulante	1.217	1.137

(i) No período de fevereiro a março de 2024 a Companhia quitou o montante de R\$ 11.321 a títulos de IRPJ e CSLL por estimativa mensal.

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

Notas explicativas da Administração às informações contábeis intermediárias
Trimestre findo em 31 de março de 2024
(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 2023	2.415	12.962	286	14.556	30.219
Constituição	207	1.304	5	541	2.057
Reversão	(141)	-	-	(524)	(665)
Saldos em 31 de março de 2024	<u>2.481</u>	<u>14.266</u>	<u>291</u>	<u>14.573</u>	<u>31.611</u>
	Contingências trabalhistas e previdenciárias	Contingências cíveis	Contingências tributárias	Contingências regulatórios	Saldo final
Saldos em 31 de dezembro de 2022	1.653	15.925	261	10.544	28.383
Constituição	14	140	6	315	475
Reversão	(231)	(4.846)	-	(1.238)	(6.315)
Saldos em 31 de março de 2023	<u>1.436</u>	<u>11.219</u>	<u>267</u>	<u>9.621</u>	<u>22.543</u>

CONCESSIONÁRIA ROTA DAS BANDEIRAS S.A.**Notas Explicativas****Notas explicativas da Administração às informações contábeis intermediárias
Trimestre findo em 31 de março de 2024
(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 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.

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>31/03/2024</u>	<u>31/12/2023</u>
Contingências trabalhistas e previdenciárias	9.836	7.144
Reclamações cíveis	37.243	30.301
Contingências regulatórios	7.216	6.988
Contingências tributárias	65.965	65.865
	<u>120.260</u>	<u>110.298</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 informações contábeis intermediárias
Trimestre findo em 31 de março de 2024
(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>31/03/2024</u>	<u>31/12/2023</u>
Provisão de conserva especial	11.825	11.205
	<u>11.825</u>	<u>11.205</u>

	<u>31/03/2023</u>	<u>31/12/2022</u>
Provisão de conserva especial	17.484	7.224
	<u>17.484</u>	<u>7.224</u>

b) Movimentação

	<u>31/03/2024</u>	<u>31/12/2023</u>
Saldos no início do trimestre	11.205	7.224
Constituição conserva especial, líquida de AVP	13.987	79.044
Baixa de conserva especial	(13.367)	(75.063)
Saldos final do trimestre	<u>11.825</u>	<u>11.205</u>

	<u>31/03/2023</u>	<u>31/12/2022</u>
Saldo no início do trimestre	7.224	9.454
Constituição conserva especial, líquida de AVP	16.967	80.140
Baixa de conserva especial	(6.707)	(82.370)
Saldo final do trimestre	<u>17.484</u>	<u>7.224</u>

Em 31 de março de 2024, a Companhia apresenta o saldo de R\$ 11.825 e em 31 de dezembro de 2023, o saldo de R\$ 11.205, 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.

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

Notas explicativas da Administração às informações contábeis intermediárias
Trimestre findo em 31 de março de 2024
(Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

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

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

Em 31 de março de 2024 e no exercício de 2023, 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
	278.399.525	100	278.399.525	100	556.799.050	100

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.

b) Dividendos adicionais propostos

Em 27 de março de 2024, por meio de Reunião Ordinária do Conselho da Administração, foi aprovada com manifestação favorável a proposta de distribuição de dividendos intermediários aos acionistas, no montante de R\$ 60.000 (sessenta milhões), com pagamento previsto para ocorrer até o último dia útil da segunda semana de maio de 2024. Conforme mencionado na Nota Explicativa nº 32, em 26 de abril de 2024, houve a aprovação da proposta de distribuição de dividendos adicionais com pagamento previsto para ocorrer em 29 de abril de 2024.

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

Notas explicativas da Administração às informações contábeis intermediárias
Trimestre findo em 31 de março de 2024
(Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

23. Receita líquida

	<u>31/03/2024</u>	<u>31/03/2023</u>
Receitas em numerário	25.526	32.248
Receitas de AVI (“Automatic Vehicle Identification”) (ii)	224.925	189.039
Receitas de vale pedágio (iii)	8.581	9.948
Receitas acessórias	4.943	5.450
Receitas com Cartão de Crédito e Débito	15.217	7.512
Receita de operação	279.192	244.197
Receita de construção ICPC 01-R1 (i)	63.102	82.862
Receita total	342.294	327.059
Tributos sobre serviços de operação	(23.538)	(20.552)
	318.756	306.507

Nos trimestres findos em 31 de março de 2024 e de 2023, a Companhia reconheceu R\$ 63.102 e R\$ 82.862, 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;

- (i) 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;
- (ii) As transações de vale pedágio representam pagamentos efetuados pelos usuários mediante créditos de vale pedágio previamente adquiridos das empresas habilitadas (VISA e DBTRANS).
- (iii) 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>31/03/2024</u>	<u>31/03/2023</u>
Depreciação e amortização	(46.707)	(39.033)
Salários e encargos	(10.760)	(10.369)
Gastos gerais	(1.812)	(1.838)
Serviços de terceiros	(4.944)	(3.472)
Seguros	(1.224)	(730)
Outorga variável	(4.189)	(3.668)
Provisão para conserva especial	(12.536)	(12.649)
Materiais	(2.931)	(2.800)
	(85.103)	(74.559)
Custo de construção ICPC 01-R1	(62.471)	(82.034)
	(147.574)	(156.593)

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

Notas explicativas da Administração às informações contábeis intermediárias
Trimestre findo em 31 de março de 2024
(Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

25. Despesas gerais e administrativas

	<u>31/03/2024</u>	<u>31/03/2023</u>
Salários e encargos	(3.856)	(3.231)
Serviços de terceiros	(577)	(871)
Depreciação e amortização	(408)	(389)
Materiais e equipamentos	(89)	(95)
Despesa com veículos	(56)	(50)
Taxas de meios de pagamentos eletrônicos	(206)	(204)
Provisão para demandas judiciais (i)	(1.401)	5.840
Gastos gerais	(1.078)	(1.308)
	<u>(7.671)</u>	<u>(308)</u>

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.

26. Resultado financeiro, líquido

	<u>31/03/2024</u>	<u>31/03/2023</u>
Despesas financeiras		
Juros sobre empréstimos	(1.544)	(1.968)
Juros sobre debêntures	(54.977)	(60.809)
Correção monetária sobre debêntures	(50.193)	(52.634)
Custos de transação sobre debêntures	(14.203)	(13.423)
Custo de transação CCB Santander	(70)	(107)
Arrendamento mercantil operacional	(643)	(577)
Ajuste a valor presente	(1.451)	(4.317)
Outras	(1.994)	(1.488)
(-) Capitalização de juros e encargos sobre debêntures	16.581	17.306
	<u>(108.494)</u>	<u>(118.017)</u>
Receitas financeiras		
Receita de aplicações financeiras	15.314	10.997
Outras	2.138	3.320
	<u>17.452</u>	<u>14.317</u>
Resultado financeiro, líquido	<u>(91.042)</u>	<u>(103.700)</u>

A seguir demonstramos a reconciliação de juros, correções e custo de transação, sobre debêntures, apurados nos trimestres findos em 31 de março de 2024 e 2023, assim como a capitalização de juros no ativo de contrato e o resultado financeiro:

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

Notas explicativas da Administração às informações contábeis intermediárias
Trimestre findo em 31 de março de 2024
(Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

	<u>31/03/2024</u>	<u>31/03/2023</u>
Juros e encargos sobre debêntures (Nota nº 15 (e))	(105.169)	(113.443)
Custos de transação sobre debêntures (Nota nº 15 (e))	(14.203)	(13.423)
Total de juros e encargos sobre debêntures	(119.372)	(126.866)
Capitalização de juros e encargos sobre debêntures (Nota nº 11(ii))	16.748	17.481
(-) Margem de construção ICPC 01 ativo de contrato (Nota nº 13 (i))	(167)	(175)
Total de despesas de juros, encargos e custo de transação	(102.791)	(109.560)
Juros sobre debêntures	(54.976)	(60.809)
Correção monetária sobre debêntures	(50.193)	(52.634)
Custos de transação sobre debêntures	(14.203)	(13.423)
(-) Capitalização de juros e encargos sobre debêntures	16.581	17.306
Total de reconciliação de juros, encargos e custo de transação	-	-

27. Outras receitas/(despesas) líquidas

	<u>31/03/2024</u>	<u>31/03/2023</u>
Baixa líquida de arrendamento - CPC 06 (R2)	(194)	-
Outras despesas com tributos	(10)	(3)
	(204)	(3)
Venda de ativo	-	(8)
Outras receitas	105	312
	105	304
	(99)	301

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>31/03/2024</u>	<u>31/03/2023</u>
Resultado antes dos impostos	72.370	46.207
Imposto de renda (IR) e contribuição social sobre o lucro líquido (CSLL) às alíquotas nominais (34%)	(24.606)	(15.710)
Adições/Exclusões permanentes, líquidas	111	(10)
Efeito IR e CSLL no resultado	(24.495)	(15.720)
IR e CSLL corrente	(14.435)	(8.017)
IR e CSLL diferido	(10.060)	(8.000)
Total de IR e CSLL correntes e diferidos	(24.495)	(16.017)

CONCESSIONÁRIA ROTA DAS BANDEIRAS S.A.**Notas Explicativas****Notas explicativas da Administração às informações contábeis intermediárias
Trimestre findo em 31 de março de 2024
(Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)****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 trimestres findos em 31 de março de 2024 e 2023.

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

	<u>31/03/2024</u>	<u>31/03/2023</u>
Fornecedores	(34.016)	(3.178)
Efeito no caixa líquido das atividades operacionais	(34.016)	(3.178)
Adições de ativo imobilizado	1.159	217
Adições de ativo intangível	32.396	3.052
Adições de direito de uso	(247)	(1.533)
Efeito no caixa líquido das atividades de investimento	33.308	1.736
Adições de arrendamento operacional	708	1.442
Efeito no caixa líquido das atividades de financiamento	708	1.442

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	-
Seguro Garantia Judicial	Fairf Ax Brasil Seguros Corporativos S.A.	11/05/2020	08/08/2028	9.502
Seguro Garantia Judicial	Fator Seguradora S. A.	12/07/2021	22/05/2028	7.921

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

CONCESSIONÁRIA ROTA DAS BANDEIRAS S.A.**Notas Explicativas****Notas explicativas da Administração às informações contábeis intermediárias
Trimestre findo em 31 de março de 2024
(Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)**

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.

	<u>31/03/2024</u>	<u>31/03/2023</u>
Lucro do período	47.875	30.190
Quantidade média ponderada de ações (milhares)	556.799	556.799
Lucro básico por lote de mil ações	85,98	54,22

(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

Em 26 de abril de 2024, mediante deliberação em Assembleia Geral Ordinária, foi aprovada a distribuição de dividendos intermediários aos acionistas no montante de R\$ 60.000 (sessenta milhões), com pagamento realizado em 29 de abril de 2024.

Pareceres e Declarações / Relatório da Revisão Especial - Sem Ressalva

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

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

Introdução

Revisamos as informações contábeis intermediárias da Concessionária Rota das Bandeiras S.A. ("Companhia"), contidas no Formulário de Informações Trimestrais (ITR) referente ao trimestre findo em 31 de março de 2024, que compreendem o balanço patrimonial em 31 de março de 2024 e as respectivas demonstrações do resultado, do resultado abrangente, das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o período de três meses findo naquela data, incluindo as notas explicativas.

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

Alcance da revisão

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

Conclusão sobre as informações contábeis intermediárias

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

Outros assuntos

Demonstração do Valor Adicionado (DVA)

As informações contábeis intermediárias acima referidas incluem a Demonstração do Valor Adicionado (DVA) referente ao período de três meses findo em 31 de março de 2024, elaborada sob a responsabilidade da Administração da Companhia e apresentada como informação suplementar para fins do IAS 34. Essa demonstração foi submetida a procedimentos de revisão executados em conjunto com a revisão das informações trimestrais, com o objetivo de concluir se ela está conciliada com as informações contábeis intermediárias e registros contábeis, conforme aplicável, e se sua forma e conteúdo estão de acordo com os critérios definidos no Pronunciamento Técnico CPC 09 (R1) – "Demonstração do Valor Adicionado". Com base em nossa revisão, não temos conhecimento de nenhum fato que nos leve a acreditar que essa demonstração do valor adicionado não foi elaborada, em todos os aspectos relevantes, segundo os critérios definidos nesse Pronunciamento Técnico e de forma consistente em relação às informações contábeis intermediárias tomadas em conjunto.

São Paulo, 03 de maio de 2024.

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

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

Pareceres e Declarações / Parecer do Conselho Fiscal ou Órgão Equivalente

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

Pareceres e Declarações / Declaração dos Diretores sobre as Demonstrações Financeiras

DECLARAÇÃO

Pelo presente instrumento, o Diretor-Presidente e os demais Diretores Executivos da Concessionária Rota das Bandeiras S. A ("Concessionária"), sociedade por ações de capital aberto, com sede na Rodovia Dom Pedro I, Km 110+400 s/n, Sítio da Moenda, Itatiba, inscrita no CNPJ 10.647.979/0001-48, para fins do disposto no inciso VI do artigo 27 da Resolução CVM nº 80, de 29 de março de 2022 e suas alterações, declaram que reviram, discutiram e concordam com as demonstrações contábeis da Concessionária referente ao período findo em 31 de março de 2024.

Douglas Longhi
Diretor-Presidente

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

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

DECLARAÇÃO

Pelo presente instrumento, o Diretor-Presidente e os demais Diretores Executivos da Concessionária Rota das Bandeiras S. A ("Concessionária"), sociedade por ações de capital aberto, com sede na Rodovia Dom Pedro I, Km 110+400 s/n, Sítio da Moenda, Itatiba, inscrita no CNPJ 10.647.979/0001-48, para fins do disposto no inciso V do artigo 27 da Resolução CVM nº 80, de 29 de março de 2022 e suas alterações, declaram que reviram, discutiram e concordam com as opiniões expressas no parecer da BDO RCS Auditores Independentes, relativamente às demonstrações contábeis da Concessionária referente ao período findo em 31 de março de 2024.

Douglas Longhi
Diretor-Presidente

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