

Índice

Dados da Empresa

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

DFs Individuais

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

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

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

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

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

Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido

DMPL - 01/01/2022 à 31/12/2022	10
--------------------------------	----

DMPL - 01/01/2021 à 31/12/2021	11
--------------------------------	----

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

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

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

Notas Explicativas	32
--------------------	----

Pareceres e Declarações

Relatório do Auditor Independente - Sem Ressalva	86
--	----

Parecer do Conselho Fiscal ou Órgão Equivalente	89
---	----

Declaração dos Diretores sobre as Demonstrações Financeiras	90
---	----

Declaração dos Diretores sobre o Relatório do Auditor Independente	91
--	----

Dados da Empresa / Composição do Capital

Número de Ações (Unidade)	Último Exercício Social 31/12/2022
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	Último Exercício 31/12/2022	Penúltimo Exercício 31/12/2021	Antepenúltimo Exercício 31/12/2020
1	Ativo Total	4.115.163	3.781.559	3.441.142
1.01	Ativo Circulante	234.833	155.101	90.975
1.01.01	Caixa e Equivalentes de Caixa	162.492	91.601	23.221
1.01.02	Aplicações Financeiras	0	0	8.009
1.01.02.01	Aplicações Financeiras Avaliadas a Valor Justo através do Resultado	0	0	8.009
1.01.02.01.01	Títulos para Negociação	0	0	8.009
1.01.03	Contas a Receber	58.867	54.040	49.859
1.01.03.01	Clientes	58.867	54.040	49.859
1.01.06	Tributos a Recuperar	8.793	3.263	4.446
1.01.06.01	Tributos Correntes a Recuperar	8.793	3.263	4.446
1.01.06.01.01	Tributos a Recuperar	6.774	3.263	3.402
1.01.06.01.02	Imposto de Renda e Contribuição Social	2.019	0	1.044
1.01.07	Despesas Antecipadas	3.070	4.255	3.582
1.01.08	Outros Ativos Circulantes	1.611	1.942	1.858
1.01.08.03	Outros	1.611	1.942	1.858
1.02	Ativo Não Circulante	3.880.330	3.626.458	3.350.167
1.02.01	Ativo Realizável a Longo Prazo	409.408	327.492	214.174
1.02.01.01	Aplicações Financeiras Avaliadas a Valor Justo através do Resultado	199.207	106.690	23.073
1.02.01.01.01	Títulos Designados a Valor Justo	199.207	106.690	23.073
1.02.01.04	Contas a Receber	5.915	4.668	3.158
1.02.01.04.01	Clientes	5.915	4.668	3.158
1.02.01.07	Tributos Diferidos	109.801	142.539	118.004
1.02.01.07.01	Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos	109.801	142.539	118.004
1.02.01.08	Despesas Antecipadas	388	867	140
1.02.01.10	Outros Ativos Não Circulantes	94.097	72.728	69.799
1.02.01.10.03	Depósitos Judiciais	94.097	72.717	69.799
1.02.01.10.04	Outros Ativos	0	11	0
1.02.03	Imobilizado	2.785	1.606	632
1.02.03.01	Imobilizado em Operação	2.785	1.606	632

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Último Exercício 31/12/2022	Penúltimo Exercício 31/12/2021	Antepenúltimo Exercício 31/12/2020
1.02.04	Intangível	3.468.137	3.297.360	3.135.361
1.02.04.01	Intangíveis	3.468.137	3.297.360	3.135.361
1.02.04.01.02	Intangível - Infraestrutura	3.110.553	2.931.717	2.982.049
1.02.04.01.03	Ativo de Contrato	357.584	365.643	153.312

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Último Exercício 31/12/2022	Penúltimo Exercício 31/12/2021	Antepenúltimo Exercício 31/12/2020
2	Passivo Total	4.115.163	3.781.559	3.441.142
2.01	Passivo Circulante	550.642	429.507	332.220
2.01.01	Obrigações Sociais e Trabalhistas	11.552	9.666	9.918
2.01.01.02	Obrigações Trabalhistas	11.552	9.666	9.918
2.01.02	Fornecedores	191.778	233.794	218.603
2.01.02.01	Fornecedores Nacionais	191.778	233.794	218.603
2.01.02.01.01	Fornecedores	191.778	233.794	218.474
2.01.02.01.02	Fornecedores - partes relacionadas	0	0	129
2.01.03	Obrigações Fiscais	12.971	9.009	8.956
2.01.03.01	Obrigações Fiscais Federais	7.194	4.224	3.981
2.01.03.01.02	Demais Impostos Federais	7.194	4.224	3.981
2.01.03.03	Obrigações Fiscais Municipais	5.777	4.785	4.975
2.01.04	Empréstimos e Financiamentos	280.416	160.946	69.194
2.01.04.01	Empréstimos e Financiamentos	50.631	50.297	50.352
2.01.04.01.01	Em Moeda Nacional	50.631	50.297	50.352
2.01.04.02	Debêntures	229.785	110.649	18.842
2.01.05	Outras Obrigações	53.925	16.092	25.549
2.01.05.02	Outros	53.925	16.092	25.549
2.01.05.02.01	Dividendos e JCP a Pagar	34.540	0	0
2.01.05.02.02	Dividendo Mínimo Obrigatório a Pagar	0	0	6.115
2.01.05.02.05	Arrendamento Mercantil Operacional	10.958	4.521	10.199
2.01.05.02.08	Outros passivos	8.427	11.571	9.235
2.02	Passivo Não Circulante	2.691.557	2.512.858	2.221.668
2.02.01	Empréstimos e Financiamentos	2.609.609	2.455.196	2.150.586
2.02.01.02	Debêntures	2.609.609	2.455.196	2.150.586
2.02.02	Outras Obrigações	46.341	28.336	32.473
2.02.02.02	Outros	46.341	28.336	32.473
2.02.02.02.03	Fornecedores	31.590	26.216	28.573
2.02.02.02.05	Arrendamento Mercantil Operacional	13.563	1.227	3.270

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Último Exercício 31/12/2022	Penúltimo Exercício 31/12/2021	Antepenúltimo Exercício 31/12/2020
2.02.02.02.06	Outros passivos	1.188	893	630
2.02.04	Provisões	35.607	29.326	38.609
2.02.04.01	Provisões Fiscais Previdenciárias Trabalhistas e Cíveis	28.383	19.872	14.950
2.02.04.01.02	Provisões Previdenciárias e Trabalhistas	1.653	1.367	1.156
2.02.04.01.04	Provisões Cíveis	15.925	13.047	8.750
2.02.04.01.05	Provisões Tributárias	261	238	229
2.02.04.01.06	Provisões Regulatórias	10.544	5.220	4.815
2.02.04.02	Outras Provisões	7.224	9.454	23.659
2.02.04.02.04	Provisão de conserva especial	7.224	9.454	23.659
2.03	Patrimônio Líquido	872.964	839.194	887.254
2.03.01	Capital Social Realizado	556.799	556.799	556.799
2.03.02	Reservas de Capital	195.988	195.988	195.988
2.03.02.02	Reserva Especial de Ágio na Incorporação	195.988	195.988	195.988
2.03.04	Reservas de Lucros	120.177	86.407	134.467
2.03.04.01	Reserva Legal	0	0	1.287
2.03.04.05	Reserva de Retenção de Lucros	120.177	86.407	133.180

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Último Exercício 01/01/2022 à 31/12/2022	Penúltimo Exercício 01/01/2021 à 31/12/2021	Antepenúltimo Exercício 01/01/2020 à 31/12/2020
3.01	Receita de Venda de Bens e/ou Serviços	1.131.223	1.077.647	896.117
3.02	Custo dos Bens e/ou Serviços Vendidos	-652.164	-728.404	-580.153
3.03	Resultado Bruto	479.059	349.243	315.964
3.04	Despesas/Receitas Operacionais	-30.183	-23.895	-17.151
3.04.02	Despesas Gerais e Administrativas	-30.183	-23.895	-17.151
3.04.02.01	Gerais e administrativas	-33.033	-25.935	-18.747
3.04.02.03	Outras receitas líquidas	2.850	2.040	1.596
3.05	Resultado Antes do Resultado Financeiro e dos Tributos	448.876	325.348	298.813
3.06	Resultado Financeiro	-335.128	-397.943	-259.769
3.06.01	Receitas Financeiras	43.464	18.717	9.920
3.06.02	Despesas Financeiras	-378.592	-416.660	-269.689
3.07	Resultado Antes dos Tributos sobre o Lucro	113.748	-72.595	39.044
3.08	Imposto de Renda e Contribuição Social sobre o Lucro	-32.738	24.535	-13.298
3.08.02	Diferido	-32.738	24.535	-13.298
3.09	Resultado Líquido das Operações Continuadas	81.010	-48.060	25.746
3.11	Lucro/Prejuízo do Período	81.010	-48.060	25.746
3.99	Lucro por Ação - (Reais / Ação)			
3.99.01	Lucro Básico por Ação			
3.99.01.01	ON	0,14549	-0,04316	0,02312
3.99.01.02	PN	0,07275	-0,04316	0,02312

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Último Exercício 01/01/2022 à 31/12/2022	Penúltimo Exercício 01/01/2021 à 31/12/2021	Antepenúltimo Exercício 01/01/2020 à 31/12/2020
4.01	Lucro Líquido do Período	81.010	-48.060	25.746
4.03	Resultado Abrangente do Período	81.010	-48.060	25.746

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Último Exercício 01/01/2022 à 31/12/2022	Penúltimo Exercício 01/01/2021 à 31/12/2021	Antepenúltimo Exercício 01/01/2020 à 31/12/2020
6.01	Caixa Líquido Atividades Operacionais	465.613	504.725	339.786
6.01.01	Caixa Gerado nas Operações	710.231	604.393	512.245
6.01.01.01	Lucro do exercício antes do IR e CS	113.749	-72.595	39.044
6.01.01.02	Depreciação e amortização	181.743	212.634	194.911
6.01.01.03	Provisão de conserva especial	76.388	68.876	35.638
6.01.01.04	Juros e variações monetárias, líquidas	397.354	449.205	268.701
6.01.01.05	Margem de construção - ICPC01	-3.101	-3.702	-2.790
6.01.01.06	Perda na baixa de imobilizado e intangível	1	103	419
6.01.01.07	Provisão para contingências	8.511	4.922	-1.996
6.01.01.08	Receita diferida	-8.930	-10.882	-8.311
6.01.01.09	Baixa líquida de arrendamento	-366	-77	-47
6.01.01.10	Perda de arrecadação	34	2.544	2.478
6.01.01.11	Capitalização de custo de empréstimos	-55.152	-46.635	-15.802
6.01.02	Variações nos Ativos e Passivos	-111.345	-75.150	-148.231
6.01.02.01	Contas a receber	-6.109	-8.235	-30.438
6.01.02.02	Tributos a recuperar	-556	1.292	7.124
6.01.02.04	Despesas antecipadas	2.470	3.092	2.378
6.01.02.05	Outros ativos	342	-95	-788
6.01.02.06	Fornecedores	-667	-15.657	2.356
6.01.02.07	Salários e encargos sociais	1.886	-252	610
6.01.02.08	Tributos a pagar	1.529	288	-4.516
6.01.02.10	Depósitos judiciais	-13.724	335	-10.344
6.01.02.11	Realização de pagamentos de provisão para conserva especial	-101.497	-64.514	-42.379
6.01.02.12	Fornecedores - partes relacionadas	0	-129	3
6.01.02.13	Contas a pagar	4.981	8.725	-72.237
6.01.03	Outros	-133.273	-24.518	-24.228
6.01.03.01	Juros pagos de empréstimos, debêntures e mútuo	-131.254	-24.518	-22.598
6.01.03.03	Imposto de Renda e Contribuição Social Pagos	-2.019	0	-1.630
6.02	Caixa Líquido Atividades de Investimento	-282.327	-337.855	-304.750

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Último Exercício 01/01/2022 à 31/12/2022	Penúltimo Exercício 01/01/2021 à 31/12/2021	Antepenúltimo Exercício 01/01/2020 à 31/12/2020
6.02.01	Aplicações financeiras	0	0	-15.000
6.02.02	Aquisições de bens do ativo imobilizado	-2.855	-1.192	-2.767
6.02.03	Adições ao intangível	-279.472	-336.663	-286.983
6.03	Caixa Líquido Atividades de Financiamento	-112.395	-98.490	-50.157
6.03.01	Pagamento de principal de empréstimos e debêntures	-62.616	-50.000	-100.000
6.03.02	Pagamento de dividendos	-10.000	-6.115	-7.245
6.03.03	Pagamento de custos de transação	0	0	-30.795
6.03.04	Pagamento de arrendamento operacional	-12.767	-14.937	-12.117
6.03.05	Captação de empréstimos, financiamentos e debêntures	50.000	50.000	100.000
6.03.06	Aplicações financeiras - Reserva Debêntures	-77.012	-77.438	0
6.05	Aumento (Redução) de Caixa e Equivalentes	70.891	68.380	-15.121
6.05.01	Saldo Inicial de Caixa e Equivalentes	91.601	23.221	38.342
6.05.02	Saldo Final de Caixa e Equivalentes	162.492	91.601	23.221

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

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

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

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	134.467	0	0	887.254
5.03	Saldos Iniciais Ajustados	556.799	195.988	134.467	0	0	887.254
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	0	-48.060	0	-48.060
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	-48.060	0	-48.060
5.06	Mutações Internas do Patrimônio Líquido	0	0	-48.060	48.060	0	0
5.06.04	Reserva de retenção de lucro	0	0	-48.060	48.060	0	0
5.07	Saldos Finais	556.799	195.988	86.407	0	0	839.194

DFs Individuais / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2020 à 31/12/2020**(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	114.836	0	0	867.623
5.03	Saldos Iniciais Ajustados	556.799	195.988	114.836	0	0	867.623
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	0	25.746	0	25.746
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	25.746	0	25.746
5.06	Mutações Internas do Patrimônio Líquido	0	0	19.631	-25.746	0	-6.115
5.06.04	Reserva legal	0	0	1.287	-1.287	0	0
5.06.05	Reserva de retenção de lucro	0	0	18.344	-18.344	0	0
5.06.06	Dividendos mínimos obrigatórios	0	0	0	-6.115	0	-6.115
5.07	Saldos Finais	556.799	195.988	134.467	0	0	887.254

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Último Exercício 01/01/2022 à 31/12/2022	Penúltimo Exercício 01/01/2021 à 31/12/2021	Antepenúltimo Exercício 01/01/2020 à 31/12/2020
7.01	Receitas	1.206.494	1.142.461	953.089
7.01.01	Vendas de Mercadorias, Produtos e Serviços	896.355	772.229	674.181
7.01.02	Outras Receitas	310.139	370.232	278.908
7.01.02.01	Receita de construção	310.139	370.232	278.908
7.02	Insumos Adquiridos de Terceiros	-452.188	-496.160	-362.476
7.02.02	Materiais, Energia, Servs. de Terceiros e Outros	-145.150	-129.630	-86.358
7.02.04	Outros	-307.038	-366.530	-276.118
7.02.04.01	Custo de construção	-307.038	-366.530	-276.118
7.03	Valor Adicionado Bruto	754.306	646.301	590.613
7.04	Retenções	-181.743	-212.634	-194.911
7.04.01	Depreciação, Amortização e Exaustão	-181.743	-212.634	-194.911
7.05	Valor Adicionado Líquido Produzido	572.563	433.667	395.702
7.06	Vlr Adicionado Recebido em Transferência	46.525	20.809	11.516
7.06.02	Receitas Financeiras	43.464	18.717	9.920
7.06.03	Outros	3.061	2.092	1.596
7.07	Valor Adicionado Total a Distribuir	619.088	454.476	407.218
7.08	Distribuição do Valor Adicionado	619.088	454.476	407.218
7.08.01	Pessoal	44.121	38.573	37.863
7.08.01.01	Remuneração Direta	35.996	31.044	30.829
7.08.01.02	Benefícios	5.864	5.570	5.293
7.08.01.03	F.G.T.S.	2.261	1.959	1.741
7.08.02	Impostos, Taxas e Contribuições	116.504	47.884	74.208
7.08.02.01	Federais	72.234	9.760	40.547
7.08.02.02	Estaduais	119	111	124
7.08.02.03	Municipais	44.151	38.013	33.537
7.08.03	Remuneração de Capitais de Terceiros	377.453	416.079	269.401
7.08.03.01	Juros	376.570	415.395	269.172
7.08.03.02	Aluguéis	131	152	146
7.08.03.03	Outras	752	532	83

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Último Exercício 01/01/2022 à 31/12/2022	Penúltimo Exercício 01/01/2021 à 31/12/2021	Antepenúltimo Exercício 01/01/2020 à 31/12/2020
7.08.04	Remuneração de Capitais Próprios	81.010	-48.060	25.746
7.08.04.03	Lucros Retidos / Prejuízo do Período	81.010	-48.060	25.746

Relatório da Administração/Comentário do Desempenho

Itatiba, 24 de março de 2023 - É com grande satisfação que a Concessionária Rota das Bandeiras S.A. ("Companhia") submete para apreciação o Relatório da Administração e as Demonstrações Financeiras Padronizadas ("DFP"), relativos ao exercício findo em 31 de dezembro de 2022, acompanhados do relatório dos Auditores Independentes.

As informações a serem apresentadas estão expressas em milhares de reais (ou em unidades específicas, quando destacadas) e as devidas comparações são referentes ao quarto trimestre de 2022 ("4T22") e de 2021 ("4T21"), e aos exercícios de 2022 e de 2021.

1. Apresentação

Histórico

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

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



Relatório da Administração/Comentário do Desempenho

Características do Projeto

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

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

Características da Região

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

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

Operação

A Concessionária Rota das Bandeiras atende seus usuários através de 6 Postos de Serviço de Atendimento ao Usuário, 2 Bases Operacionais e 91 câmeras de monitoramento. A Companhia possui 66 profissionais de resgate, 87 operadores de tráfego e 14 operadores no Centro de Controle Operacional (CCO), além de diversos tipos de veículos e equipamentos de apoio. Desta forma, foi possível realizar com agilidade e excelência, em média, 250 atendimentos por dia no quarto trimestre de 2022.

Relatório da Administração/Comentário do Desempenho

2. Destaques

EBITDA Ajustado¹: R\$ 709.567 mil no exercício de 2022 (+17,1% vs. 2021), com margem de EBITDA Ajustado de 86,4% no ano de 2022 (+0,7 p.p. vs. 2021);

CAPEX²: R\$ 336.273 mil realizados em ampliação e manutenção no exercício de 2022. Investidos na continuidade da execução de importantes obras como: a Perimetral de Itatiba (SPI-081/360), as Marginais da Rod. João Cereser (SP-360), o complexo de obras da Rod. Romildo Prado (SP-063) e continuidade da construção da Área de Descanso para caminhoneiros, no km 111+600 da SP-065.

3. Desempenho Econômico Financeiro

Tráfego

Tráfego				milhares		
Categoria	4T22	4T21	Var. %	2022	2021	Var. %
Pesado	13.985	13.857	0,9%	55.124	53.901	2,3%
% VEQ Totais	58,1%	58,7%	(0,6 p.p.)	59,7%	61,7%	(2,1 p.p.)
Leve	10.076	9.749	3,4%	37.270	33.434	11,5%
% VEQ Totais	41,9%	41,3%	0,6 p.p.	40,3%	38,3%	2,1 p.p.
Total VEQ¹	24.061	23.606	1,9%	92.394	87.335	5,8%
Tarifa média ²	10,02	8,94	12,0%	9,48	8,60	10,3%

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

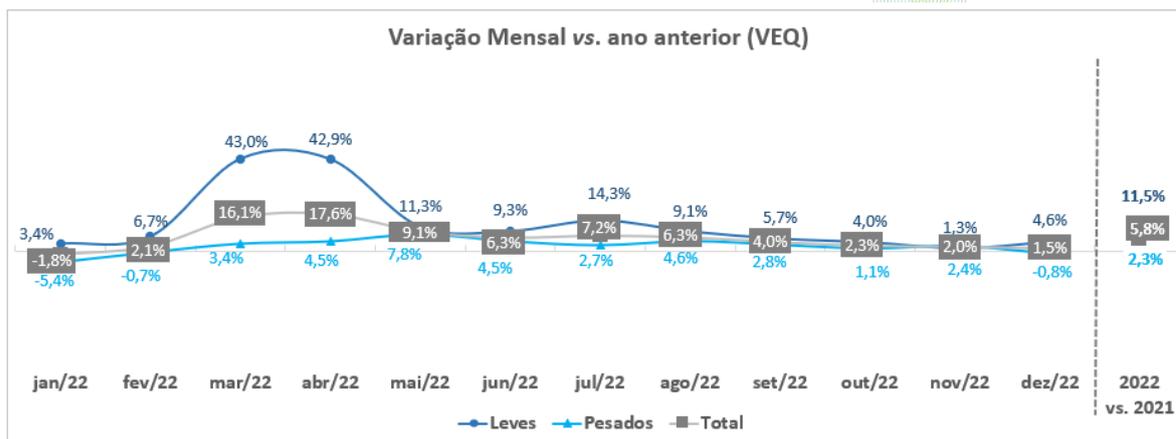
² A tarifa média é calculada pelo total de Receita de Pedágio dividido pelo total de VEQ.

O tráfego pedagiado, em VEQ, alcançou um total de 24.061 mil no 4T22 (aumento de 1,9% vs. 4T21), e 92.394 mil em 2022 (aumento de 5,8% vs. 2021). A melhora no tráfego em 2022 foi influenciada principalmente pela: (i) retomada das atividades presenciais, incluindo serviços de lazer e turismo, propiciada pela normalização das condições sanitárias e (ii) maior demanda nas viagens de ônibus em função do aumento dos valores dos bilhetes aéreos.

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

² CAPEX não considera juros capitalizados.

Relatório da Administração/Comentário do Desempenho

Rota das
Bandeiras

Sessenta por cento do tráfego pedagiado (em VEQ) da Companhia é atrelado aos veículos pesados. No ano de 2022 continua valendo a suspensão da cobrança de eixo suspenso que foi decretada a partir do dia 31 de maio de 2018, restabelecendo as condições iniciais do Contrato de Concessão.

Receita Bruta

Descrição	Em milhares de reais					
	4T22	4T21	Var. %	2022	2021	Var. %
Receita bruta de serviços	334.034	368.970	(9,5%)	1.206.494	1.142.461	5,6%
Receitas de Pedágio	241.090	211.139	14,2%	876.044	750.900	16,7%
% Receita líquida de serviços	76,9%	60,2%	16,7 p.p.	77,4%	69,7%	7,8 p.p.
Receitas Acessórias e outras	5.113	5.920	(13,6%)	20.311	21.329	(4,8%)
% Receita líquida de serviços	1,6%	1,7%	(0,1 p.p.)	1,8%	2,0%	(0,2 p.p.)
Receita Bruta Operacional	246.203	217.059	13,4%	896.355	772.229	16,1%
Receita de Construção	87.831	151.911	(42,2%)	310.139	370.232	(16,2%)
% Receita líquida de serviços	28,0%	43,3%	(15,3 p.p.)	27,4%	34,4%	(6,9 p.p.)
Impostos e contribuições sobre serviço	(20.681)	(18.185)	13,7%	(75.271)	(64.814)	16,1%
% Receita líquida de serviços	(6,6%)	(5,2%)	(1,4 p.p.)	(6,7%)	(6,0%)	(0,6 p.p.)
Receita líquida de serviços	313.352	350.785	(10,7%)	1.131.222	1.077.647	5,0%

A **Receita Bruta Operacional**¹ da Companhia totalizou R\$ 246.203 mil no 4T22 (aumento de 13,4% vs. 4T21), e R\$ 896.355 mil em 2022 (aumento de 16,1% vs. 2021), justificado principalmente pelo crescimento de tráfego (VEQ).

As **Receitas de Pedágio** alcançaram R\$ 241.090 mil no 4T22 (aumento de 14,2% vs. 4T21) e R\$ 876.044 em 2022 (aumento de 16,7% vs. 2021). As variações ocorreram, principalmente, pelos efeitos da retomada do fluxo de veículos leves e pesados em 2022 e pelo reajuste tarifário ordinário de 2022.

¹ Receita Bruta Operacional desconsidera Receita de Construção

Relatório da Administração/Comentário do Desempenho

As **Receitas Acessórias** totalizaram R\$ 5.113 mil no 4T22 (queda de 13,6 vs. 4T21) e R\$ 20.311 mil em 2022 (queda de 4,8% vs. 2021). A variação é relacionada a contratos encerrados em 2022.

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 4T22 e exercício de 2022, em relação aos mesmos períodos de 2021:

Descrição	Em milhares de reais					
	4T22	4T21	Var. %	2022	2021	Var. %
Custos	(157.794)	(244.174)	(35,4%)	(652.164)	(728.404)	(10,5%)
Custos dos Serviços Prestados	(25.343)	(24.206)	4,7%	(88.398)	(81.750)	8,1%
Provisão de Conserva Especial	(7.228)	(15.049)	(52,0%)	(76.387)	(68.876)	10,9%
Custos de Construção	(86.952)	(150.405)	(42,2%)	(307.037)	(366.530)	(16,2%)
Depreciação/Amortização	(38.271)	(54.514)	(29,8%)	(180.342)	(211.248)	(14,6%)
Despesas	(11.162)	(9.737)	14,6%	(33.033)	(25.935)	27,4%
Despesas Gerais e Administrativas	(6.598)	(4.934)	33,7%	(24.522)	(21.014)	16,7%
Provisão de Contingências	(4.565)	(4.803)	(5,0%)	(8.510)	(4.922)	72,9%
Total	(168.956)	(253.911)	(33,5%)	(685.197)	(754.339)	(9,2%)

Os **Custos** totalizaram R\$ 157.794 mil no 4T22 (queda de 35,4% vs. 4T21) e R\$ 652.164 mil em 2022 (queda de 10,5% vs. 2021). Em valores absolutos, a principal redução no 4T22 ocorreu na rubrica de **Custos de Construção** (ICPC 01-R1), devido à redução no volume de obras de ampliação realizadas pela Companhia. Já as **Despesas** totalizaram R\$ 11.162 mil no 4T22 (aumento de 14,6% vs. 4T21) e R\$ 33.033 mil em 2022 (aumento de 27,4% vs. 2021), impactados pela (i) rubrica despesas gerais, conforme nota explicativa nº 25 e (ii) constituição de provisionamentos de contingências regulatórias para demandas judiciais, conforme Nota Explicativa nº 20 das demonstrações financeiras.

EBITDA

O EBITDA Ajustado apresentou resultado de R\$ 193.955 mil no 4T22 (crescimento de 14,1% vs. 4T21) e R\$ 709.567 mil em 2022 (crescimento de 17,1% vs. 2021), com margem EBITDA Ajustado de 86,0% no 4T22 (aumento de 0,5 p.p. vs. 4T21) e de 86,4% no exercício de 2022 (aumento de 0,7 p.p vs. 2021).

Relatório da Administração/Comentário do Desempenho

Composição do EBITDA						
	Em milhares de reais					
Descrição	4T22	4T21	Var. %	2022	2021	Var. %
Resultado do exercício	46.873	(9.219)	(608,4%)	81.011	(48.060)	(268,6%)
(+/-) Resultado financeiro, líquido	82.682	111.634	(25,9%)	335.126	397.943	(15,8%)
(+/-) Imposto de renda e contribuição social	15.026	(4.550)	(430,2%)	32.738	(24.535)	(233,4%)
EBIT	144.581	97.865	47,7%	448.875	325.348	38,0%
Margem EBIT (%)	46,1%	27,9%	18,2 p.p.	39,7%	30,2%	9,5 p.p.
Depreciação e amortização	38.644	54.816	(29,5%)	181.743	212.634	(14,5%)
EBITDA	183.225	152.681	20,0%	630.618	537.982	17,2%
Margem EBITDA (%)	58,5%	43,5%	14,9 p.p.	55,7%	49,9%	5,8 p.p.
Margem de Construção ¹	(879)	(1.506)	(41,7%)	(3.101)	(3.702)	(16,2%)
Provisão de Conserva Especial ²	7.228	15.049	(52,0%)	76.387	68.876	10,9%
Provisão de Contingência	4.565	4.803	(5,0%)	8.511	4.922	72,9%
Outras receitas (despesas), líquidas	(185)	(991)	(81,3%)	(2.849)	(2.040)	39,7%
EBITDA Ajustado	193.955	170.036	14,1%	709.567	606.038	17,1%
Margem EBITDA Ajustado (%)	86,0%	85,5%	0,5 p.p.	86,4%	85,7%	0,7 p.p.

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

² Provisão para manutenção ou recomposição da infraestrutura.

Resultado Financeiro

A Companhia apresentou um **Resultado Financeiro Líquido** negativo de R\$ 82.682 no 4T22 (queda de 25,9% vs. 4T21) e de R\$ 335.129 mil em 2022 (queda de 15,8% vs. 2021).

Em milhares de reais						
Descrição	4T22	4T21	Var. %	2022	2021	Var. %
Receitas Financeiras	13.482	7.103	89,8%	43.463	18.717	132,2%
Despesas Financeiras	(96.164)	(118.737)	(19,1%)	(378.592)	(416.660)	(9,1%)
Resultado Financeiro Líquido	(82.682)	(111.634)	(25,9%)	(335.129)	(397.943)	(15,8%)

As **Receitas Financeiras** totalizaram R\$ 13.482 mil no 4T22 (aumento de 89,8% vs. 4T21) e R\$ 43.463 em 2022 (aumento de 132,2% vs. 2021). As variações são decorrentes do maior volume em aplicações financeiras da Companhia, bem como da elevação nas taxas de juros a que tais aplicações estão expostas (CDI).

Já as **Despesas Financeiras** alcançaram R\$ 96.164 mil no 4T22 (queda de 19,1% vs. 4T21) e R\$ 378.592 mil em 2022 (queda de 9,1% vs. 2021). A variação no exercício de 2022 em relação a 2021 ocorreu majoritariamente pela deflação auferida nos meses de julho a setembro de 2022.

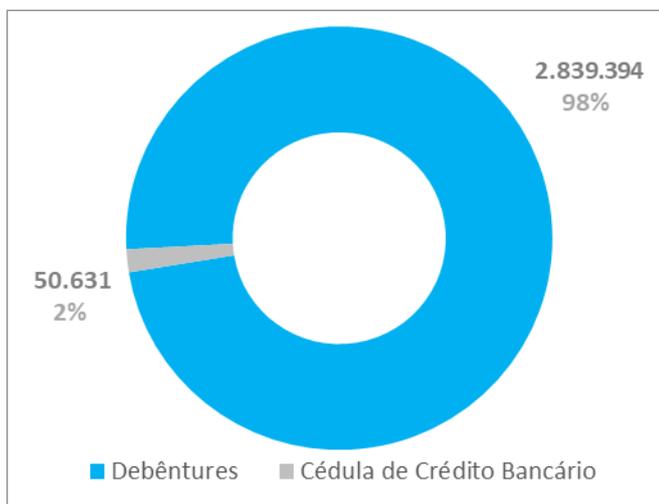
Relatório da Administração/Comentário do Desempenho

Endividamento

O saldo da Dívida Líquida da Companhia em 31 de dezembro de 2022 aumentou em 4,6% quando comparado a 31 de dezembro de 2021.

Descrição	Em milhares de reais		
	31 de dezembro de 2022	31 de dezembro de 2021	Var. %
Dívida Bruta	2.890.025	2.616.142	10,5%
Empréstimos e Debêntures	2.890.025	2.616.142	10,5%
Caixa e Aplicação Financeira	(361.699)	(198.291)	82,4%
Dívida Líquida	2.528.326	2.417.851	4,6%

Abaixo, composição da Dívida Bruta da Companhia em 31 de dezembro de 2022:



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.

Investimentos

Os investimentos em ampliação e manutenção realizados pela Companhia no ano de 2022 foram de R\$ 336.273 mil¹, demonstrando sua responsabilidade e compromisso com a segurança e bem-estar dos seus usuários, atingindo o montante de R\$ 3,7 bilhões já investidos desde o início da Concessão. As principais obras realizadas no 4T22 estão detalhadas abaixo:

- Conclusão dos serviços das Marginais da Rodovia João Cereser (SP-360), nas duas laterais do km 62+000 ao 65+000;

¹ CAPEX não considera juros capitalizados.

Relatório da Administração/Comentário do Desempenho

- Conclusão das Estradas Secundárias da SP-065: (i) com 880m no km 35-710 no município de Nazaré e Igaratá; (ii) com 1169,84m no km 19+500; (iii) com 256,475m no km 40+260; (iv) com 296,72m no km 29+630; (v) com 885m no km 39+330 e (vi) com 569,25m no km 25+200;
- Conclusão da Marginal com 440,58m no km 51+500 da SP-065;
- Conclusão da 3ª intervenção de recapeamento do km 0 ao 15 da SP-063, km 0 ao 0,6 da SPA 114/332 e km 0 ao 4,7 da SP122/065;
- Continuidade dos serviços na Perimetral de Itatiba (SPI-081/360);
- Continuidade da Área de Descanso para caminhoneiros no km 111+600 da SP-065;
- Continuidade da implantação da Faixa Adicional entre o km 74 ao 88 da SP-065;
- Início da Marginal – km 6+400 ao km 7+400 da SP-063;
- Início das Estradas Secundárias da SP-065: (i) com 302,188m no km 37+230; (ii) com 593m no km 27+320 e (iii) com 1292m no km 31+000;
- Início das Marginais Secundárias da SP-065: (i) com 1024,37m no km 75+350 e (ii) com 1071,8m no km 50+500;
- Início dos Alargamentos da OAE da SP-065: (i) km 76+500; (ii) km 78+980 e (iii) km 81+375;
- Início da construção do Posto SAU no km 54+800 da SP-065;
- Início das Marginais da SP-332: (i) entre os km 183 ao km 184 e (ii) entre os km 114+000 ao km 121+120;
- Início da Passagem Superior do km 183+700 da SP-332;
- Início da construção dos Postos de Pesagem Móvel da SP-332: (i) km 169+500 e (ii) km 174+200;
- Melhorias em interseções da malha viária, visando maior fluidez do tráfego e segurança aos usuários;
- Obras de recuperação especial de pavimento e melhorias com sinalização;
- Obras de implantação de dispositivos de segurança, tais como: barreiras de concreto, defensas metálicas, atenuadores de impacto, dentre outros.

Resultado líquido

A Companhia registrou em 31 de dezembro de 2022 um resultado líquido acumulado positivo de R\$ 81.010 mil.

4. Informações sobre a Companhia

Indicadores Operacionais

Relatório da Administração/Comentário do Desempenho

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

No exercício findo em 31 de dezembro de 2022, foram realizados aproximadamente 91 mil atendimentos a usuários, compostos basicamente da seguinte forma:

- 61,0% de serviços de inspeção;
- 20,0% de serviços de guincho;
- 14,2% de serviços mecânicos;
- 4,1% de serviços pré-hospitalares;
- 0,5% de serviços com caminhão pipa, apreensão de animais e apoio em geral.

Gestão de Pessoas

A Companhia utiliza ferramentas fundamentais na gestão de pessoas. A formação de pessoas nos ambientes de trabalho aliado ao treinamento contínuo reforça ainda mais a cultura empresarial da Companhia, assim como a orientação para a obtenção de resultados. Na base de tudo está a confiança nas pessoas, na sua capacidade de autodesenvolvimento e no desejo de realização profissional e pessoal. O modelo de gestão segue as melhores práticas de *Compliance* e estimula a equipe na partilha de resultados com base na contribuição de cada integrante. No período findo em 31 de dezembro de 2022, a Companhia contava com 644 integrantes em seu quadro.

Em relação aos impactos provocados pelo COVID-19, no ano de 2022, a Companhia adotou várias medidas mitigatórias destes efeitos, para garantir a saúde e o bem-estar dos seus integrantes. Seguem abaixo as principais ações:

- i.** Com o advento das vacinas, retorno ao trabalho presencial de todos os integrantes, inclusive gestantes e grupo de risco;
- ii.** Entrevistas de contratações remotas e presenciais;
- iii.** Manutenção dos totens de álcool gel com orientações de saúde;
- iv.** Uso obrigatório de máscaras nos ambientes de transporte dos integrantes;
- v.** Intensificação dos serviços de limpeza;
- vi.** Campanhas de cuidado com a saúde e higiene;
- vii.** Acompanhamento dos integrantes suspeitos e/ou positivos de COVID-19, com o afastamento das suas atividades até alta médica pela saúde ocupacional;
- viii.** Adoção de medidas de prevenção, controle e mitigação dos riscos de transmissão do COVID-19 nos ambientes de trabalho.

Relatório da Administração/Comentário do Desempenho

Projeto Jovem Aprendiz

A Companhia, em parceria com as Instituições Suporte Técnico e Pedagógico Especializado (“SENAI”) e Associação de Educação do Homem de Amanhã (“AEDHA - Guardinha”) por meio do Projeto Jovem Aprendiz, contrata jovens com o intuito de formar e qualificar profissionais de sucesso para o mercado de trabalho. No período findo em 31 de dezembro de 2022, a Companhia contava com 23 aprendizes em seu efetivo.

Rota da Inclusão

A Companhia iniciou em 2014 o programa Rota da Inclusão, que tem por objetivo a inclusão de pessoas com deficiência no mercado de trabalho. O programa é composto de várias etapas como, por exemplo, a capacitação de todos os integrantes para lidar com as diferenças e particularidades de pessoas com algum tipo de deficiência, realização de palestras sobre a importância e responsabilidade social de todos no quesito de inclusão social, dentre outras. No período findo em 31 de dezembro de 2022, a Companhia contava em seu quadro com 25 pessoas com deficiência, alocadas em diversas áreas.

5. Governança Corporativa

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

Órgãos da Administração

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

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

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

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

Relatório da Administração/Comentário do Desempenho

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

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

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

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

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

Auditoria das Demonstrações Financeiras

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

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

Conduta e Código de Ética

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

Relatório da Administração/Comentário do Desempenho

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

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

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

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

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

Transparência e Gestão

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

Relatório da Administração/Comentário do Desempenho

6. Responsabilidade Socioambiental

Responsabilidade Social

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

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

Seguem abaixo exemplos dos principais programas e campanhas realizados:

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

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

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

Relatório da Administração/Comentário do Desempenho

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

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

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

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

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

Relatório da Administração/Comentário do Desempenho



Preservação e Recuperação da flora

Desde que iniciou suas atividades para ampliação e modernização do Corredor Dom Pedro, em 2009, a Companhia em cumprimento as obrigações dos licenciamentos ambientais, mantém um rigoroso programa de restauração ecológica, prioritariamente em áreas de preservação permanente e/ou que propiciem a formação de corredores ecológicos (conexão de fragmentos florestais), nas áreas circunvizinhas de sua malha viária, por meio do reflorestamento com árvores nativas. Por isso, em média cada árvore suprimida nas obras de modernização de nossas rodovias, plantamos 25 novas mudas. Já no caso de Áreas de Preservação Permanente (APPs), a compensação média é de uma área equivalente ao dobro daquela que foi suprimida. Assim, desde abril de 2009, mais de 412 mil árvores nativas foram plantadas e mantidas até que se formem fragmentos florestais autossustentáveis e conseqüentemente atestando o cumprimento das compensações pelos aos órgãos ambientais.

Respeito à Fauna

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

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

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

Relatório da Administração/Comentário do Desempenho

Monitoramento de Focos de Incêndio

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

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

Monitoramento de Acidentes com Produtos Perigosos

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

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

Gerenciamento de Resíduos Sólidos

O Sistema de Gestão Ambiental da Rota das Bandeiras, possibilita o monitoramento da geração e destinação dos resíduos sólidos do Corredor Dom Pedro I. No 4º trimestre de 2022, foram recolhidos por mês em média 86,805 toneladas. Este trabalho também reflete a preocupação da Concessionária com as questões ambientais. Afinal, cada resíduo recolhido é segregado e destinado adequadamente, o que possibilita o seu reaproveitamento e/ou reciclagem, além de postergar a vida útil dos aterros sanitários da região.

Relatório da Administração/Comentário do Desempenho

7. Considerações Finais

Agradecimentos

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

Audidores Independentes

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

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

Declaração da diretoria

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

Itatiba, 24 de março de 2023.

A Administração.

Notas Explicativas

CONCESSIONÁRIA ROTA DAS BANDEIRAS S.A.

Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis

Em 31 de dezembro de 2022 e 2021

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

1. Contexto operacional

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

A Concessionária possui seis Termos Aditivos Modificativos (“TAM”) com a ARTESP, sendo: (1º) firmado em dezembro de 2009, que altera a localização das praças de pedágio de Atibaia, Engenheiro Coelho, Igaratá, Louveira, Paulínia A e Paulínia B; (2º) firmado em março de 2011, estabelece a aprovação da 1ª Adequação do Cronograma de Investimentos da Concessionária com o reconhecimento do desequilíbrio da equação financeira do Contrato de Concessão nº 003/ARTESP/2009; (3º) firmado em setembro de 2014, referente à implantação do Projeto Piloto do Governo do Estado de São Paulo denominado Ponto a Ponto (“PaP”) na Rodovia SP-332 no trecho entre o km 119 e km 159, além de fixar o local aonde 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 do Rodovia SP-360 entre o km 61+900 e km 81+220, para a mesma vigência do contrato de concessão.

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

Notas Explicativas**CONCESSIONÁRIA ROTA DAS BANDEIRAS S.A.****Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis****Em 31 de dezembro de 2022 e 2021****(Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)**

Adicionalmente, os pagamentos às Concessionárias Afetadas, foram realizados até que o reajuste tarifário referente ao exercício de 2021-2022, fosse repassado às tarifas de pedágio, o que ocorreu a partir de 16 de dezembro de 2022.

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

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

O registro foi deferido em 30 de junho de 2010.

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

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

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

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

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

Notas Explicativas**CONCESSIONÁRIA ROTA DAS BANDEIRAS S.A.****Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis****Em 31 de dezembro de 2022 e 2021****(Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)**

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 art. 254-A da Lei nº 6.404, de 15 de dezembro de 1976 (“Lei das S.A.”).

Neste exercício não ocorreram mudanças relevantes no contexto operacional, em relação aos impactos da pandemia da COVID-19.

Capital circulante líquido negativo

A Companhia utiliza os recursos gerados pelas atividades operacionais para atender suas necessidades de capital de giro. Adicionalmente, acessa o mercado de capitais, conta com empréstimos e financiamentos com as principais instituições financeiras do país para complementar sua necessidade de caixa e faz negociações com seus fornecedores para ampliação dos prazos de pagamentos. Em 31 de dezembro de 2022 o passivo circulante supera o ativo circulante em R\$ 315.810 (R\$ 274.406 em 31 de dezembro de 2021).

Não há expectativa da Companhia em ter o capital circulante líquido positivo no curto prazo, entretanto não é um problema de liquidez, dado a capacidade de geração de caixa das atividades operacionais.

2. Resumo das principais políticas contábeis

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

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

2.1. Base de preparação

Estas demonstrações contábeis foram preparadas considerando o custo histórico como base de valor, exceto ativos financeiros avaliados a valor justo. Assim, essas demonstrações contábeis incluem estimativas referentes à seleção de vidas úteis dos ativos imobilizado e intangível, sendo a amortização dos ativos intangíveis oriundos do direito de concessão reconhecidos no resultado através da projeção de curva de demanda, e de sua respectiva recuperação pelas operações, avaliação dos instrumentos financeiros, determinação do imposto de renda diferido

Notas Explicativas**CONCESSIONÁRIA ROTA DAS BANDEIRAS S.A.****Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis****Em 31 de dezembro de 2022 e 2021****(Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)**

e outras similares que, embora reflitam a melhor precisão possível, podem apresentar variações em relação aos dados e valores reais.

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

A emissão das demonstrações contábeis foi autorizada pela diretoria da Companhia em 24 de março de 2023.

2.2. Descrição das principais práticas contábeis adotadas

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

a) Caixa e equivalentes de caixa

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

b) Aplicações financeiras

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

c) Instrumentos financeiros

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

(i) Classificação e mensuração

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

Notas Explicativas**CONCESSIONÁRIA ROTA DAS BANDEIRAS S.A.****Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis****Em 31 de dezembro de 2022 e 2021****(Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)**

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

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

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

(ii) Desreconhecimento**Ativos financeiros**

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

Passivos financeiros

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

(iii) Compensação

Os ativos ou passivos financeiros são compensados e o valor líquido apresentado no balanço patrimonial quando, e somente quando, a

Notas Explicativas**CONCESSIONÁRIA ROTA DAS BANDEIRAS S.A.****Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis****Em 31 de dezembro de 2022 e 2021****(Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)**

Companhia tenha atualmente um direito legalmente executável de compensar os valores e tenha a intenção de liquidá-los em uma base líquida ou de realizar o ativo e liquidar o passivo simultaneamente.

(iv) Impairment de ativos financeiros

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

(v) Instrumentos financeiros derivativos e atividades de hedge

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

d) Contas a receber

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

e) Custo de transação na emissão de títulos de dívida

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

f) Despesas antecipadas

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

g) Imposto de renda e contribuição social e diferidos

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

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

Notas Explicativas**CONCESSIONÁRIA ROTA DAS BANDEIRAS S.A.****Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis****Em 31 de dezembro de 2022 e 2021****(Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)**

líquido ou no resultado abrangente.

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

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

h) Demais ativos

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

i) Imobilizado

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

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

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

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

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

O reconhecimento do valor justo dos ativos intangíveis decorrentes de

Notas Explicativas**CONCESSIONÁRIA ROTA DAS BANDEIRAS S.A.****Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis****Em 31 de dezembro de 2022 e 2021****(Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)**

contratos de concessão está sujeito a pressupostos e estimativas, bem como a utilização de diferentes premissas que possam afetar os saldos registrados.

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

(ii) Software

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

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

(iii) Direito de outorga

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

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

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

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

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

Notas Explicativas**CONCESSIONÁRIA ROTA DAS BANDEIRAS S.A.****Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis****Em 31 de dezembro de 2022 e 2021****(Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)**

(ii) Provisão para ações judiciais

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

l) Fornecedores

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

m) Credor pela aquisição da concessão

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

n) Debêntures e empréstimos

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

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

o) Demais passivos circulantes

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

Notas Explicativas**CONCESSIONÁRIA ROTA DAS BANDEIRAS S.A.****Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis****Em 31 de dezembro de 2022 e 2021****(Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)****p) Receitas de contratos com clientes****(i) Receita de serviço**

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

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

(ii) Receita de construção

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

Receita de construção		Custo de construção		Margem de lucro	
2022	2021	2022	2021	2022	2021
310.139	370.232	(307.038)	(366.530)	3.101	3.702

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

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

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

Notas Explicativas**CONCESSIONÁRIA ROTA DAS BANDEIRAS S.A.****Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis****Em 31 de dezembro de 2022 e 2021****(Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)**

O novo plano de previdência complementar da Companhia, administrado pela MetLife proporciona aos seus participantes um plano de contribuição definida, onde é aberto um fundo individual de poupança para aposentadoria, no qual são acumuladas e administradas as contribuições mensais e as esporádicas dos participantes e as contrapartidas mensais da patrocinadora. As contribuições da Companhia nos exercícios findos em 31 de dezembro de 2022 e de 2021 foram de R\$ 487 e R\$ 697, respectivamente.

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

(ii) Participação nos lucros

A Companhia reconhece um passivo e uma despesa de participação nos resultados com base em metodologia que leva em conta o lucro atribuível aos acionistas da Companhia após certos ajustes. A Companhia reconhece uma provisão quando está contratualmente obrigada ou quando há uma prática passada que criou uma obrigação não formalizada. Em 31 de dezembro de 2022 e de 2021, a Companhia possui provisão no montante de R\$ 5.957 e R\$ 4.723, respectivamente.

r) Ajuste a Valor Presente (AVP)

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

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

s) Arrendamento e Direito de uso

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

No início de um contrato, a Concessionária avalia se um contrato é ou contém um arrendamento. Um contrato é, ou contém um arrendamento, se o contrato transferir o direito de controlar o uso de um ativo

Notas Explicativas**CONCESSIONÁRIA ROTA DAS BANDEIRAS S.A.****Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis****Em 31 de dezembro de 2022 e 2021****(Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)**

identificado por um período em troca de contraprestação.

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

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

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

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

2.3. Adoção dos padrões internacionais de contabilidade

As alterações em Pronunciamentos que entraram em vigor a partir de 1º de janeiro de 2022, não produziram impactos relevantes nas demonstrações contábeis da Companhia.

2.4. Pronunciamentos novos ou revisados aplicados pela primeira vez em 2022

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

Contratos onerosos - Custo de cumprimento de contrato (Alterações à IAS 37/CPC 25);

Aplicam-se a períodos anuais com início em ou após 1º de janeiro de 2022 para contratos existentes na data em que as alterações forem aplicadas pela primeira vez. A alteração determina de forma específica quais custos devem ser considerados ao calcular o custo de cumprimento de um contrato.

Notas Explicativas**CONCESSIONÁRIA ROTA DAS BANDEIRAS S.A.****Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis****Em 31 de dezembro de 2022 e 2021****(Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)**

Alteração na norma IAS 16/CPC 27 Imobilizado

Classificação de eventuais ganhos gerados antes do imobilizado estar em conformidade com as condições planejadas de uso. Esclarece que os itens produzidos antes do imobilizado estar nas condições planejadas de uso, se vendidos, devem ter seus custos e receitas reconhecidos no resultado do exercício, não podendo compor/reduzir o custo de formação do imobilizado.

a) Melhorias anuais nas Normas IFRS 2018-2020

Foram feitas alterações nas normas: (i) IFRS 1/CPC 37, abordando aspectos de primeira adoção em uma controlada; (ii) IFRS 9/CPC 48, abordando o critério do teste de 10% para a reversão de passivos financeiros; (iii) IFRS 16/CPC 06 R2, abordando exemplos ilustrativos de arrendamento mercantil; e (iv) IAS 41/CPC 29, abordando aspectos de mensuração a valor justo;

b) Alteração na norma IFRS 3/CPC 15

Inclui correções nas referências com relação a Estrutura Conceitual das IFRS.

2.5. Novas normas, revisões e interpretações emitidas que ainda não estavam em vigor em 31 de dezembro de 2022

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

- a) Alteração na norma IAS 8/CPC 23 - altera a definição de estimativa contábil, que passou a ser considerada como “valores monetários nas demonstrações contábeis sujeitos à incerteza na mensuração”, efetiva para períodos iniciados em ou após 01/01/2023;
 - Alteração na norma IAS 12/CPC 32 - traz exceção adicional da isenção de reconhecimento inicial do imposto diferido relacionado a ativo e passivo resultante de uma única transação, efetiva para períodos iniciados em ou após 01/01/2023;
 - Alteração na norma IFRS 17/CPC 50 - inclui esclarecimentos de aspectos referentes a contratos de seguros, efetiva para períodos iniciados em ou após 01/01/2023;
 - Alteração na norma IFRS 16/CPC 06 - trata da responsabilidade em um retro arrendamento, efetiva para períodos iniciados em ou após 01/01/2024;

Notas Explicativas**CONCESSIONÁRIA ROTA DAS BANDEIRAS S.A.****Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis****Em 31 de dezembro de 2022 e 2021****(Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)**

b) Alteração na norma IAS 1/CPC 26:

Classificação de passivos como Circulante ou Não-circulante - esta alteração esclarece aspectos a serem considerados para a classificação de passivos como circulante e não-circulante, efetiva para períodos iniciados em ou após 01/01/2024;

Em janeiro de 2020, o IASB emitiu emendas ao IAS 1, que esclarecem os critérios utilizados para determinar se o passivo é classificado como circulante ou não circulante. Essas alterações esclarecem que a classificação atual se baseia em se uma entidade tem o direito ao final do período de relatório de adiar a liquidação da responsabilidade por pelo menos doze meses após o período de relatório. As alterações também esclarecem que o "acordo" inclui a transferência de dinheiro, bens, serviços ou instrumentos de patrimônio, a menos que a obrigação de transferir dinheiro, bens, serviços ou instrumentos patrimoniais decorra de um recurso de conversão classificado como instrumento de capital próprio separadamente do componente de responsabilidade de um instrumento financeiro composto. As alterações eram originalmente efetivas para relatórios anuais iniciados a partir de 1º de janeiro de 2023. No entanto, em função dos impactos das Covid-19, a data de vigência foi adiada para períodos anuais de relatórios a partir de 1º de janeiro de 2024.

a. Alteração na divulgação de políticas contábeis, efetiva para períodos iniciados em ou após 01/01/2023.

Em fevereiro de 2021, o IASB divulgou alterações à IAS 1, que alteram os requisitos de divulgação no que diz respeito às políticas contábeis substituindo o termo "políticas contábeis significativas" por "informações materiais sobre políticas contábeis". As alterações fornecem orientações sobre quando é provável que as informações sobre a política contábil devem ser consideradas relevantes. As alterações à IAS 1 são efetivas para os períodos de relatório anual iniciados em ou após 1 de janeiro de 2023, com aplicação anterior permitida.

A Companhia não acredita que as alterações à IAS 1, na sua forma atual, terão um impacto significativo na classificação de seus passivos, uma vez que o recurso de conversão em seus instrumentos de dívida conversível é classificado como um instrumento patrimonial e, portanto, não afeta a classificação de sua dívida conversível como passivo não circulante.

Notas Explicativas**CONCESSIONÁRIA ROTA DAS BANDEIRAS S.A.****Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis****Em 31 de dezembro de 2022 e 2021****(Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)**

2.6. Lucro por ação

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

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

A Companhia participa em operações envolvendo instrumentos financeiros, incluindo caixa e equivalentes de caixa, aplicações financeiras, contas a receber, contas a pagar aos fornecedores, empréstimos, financiamentos e arrendamento mercantil, com o objetivo de administrar a disponibilidade financeira de suas operações.

b) Gerenciamento de riscos

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

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

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.

Notas Explicativas**CONCESSIONÁRIA ROTA DAS BANDEIRAS S.A.****Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis****Em 31 de dezembro de 2022 e 2021****(Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)**

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.

	<u>Menos de um ano (ii)</u>	<u>Entre um e dois anos (ii)</u>	<u>Entre dois e cinco anos (ii)</u>	<u>Acima de cinco anos (ii)</u>
Saldos em 31 de dezembro de 2022				
Fornecedores e outras obrigações (iii)	196.822	31.590	-	-
Debêntures (i)	256.575	307.491	1.605.781	3.164.607
Cédula de Crédito Bancário (i)	57.956			
Saldos em 31 de dezembro de 2021				
Fornecedores e outras obrigações (iii)	240.200	26.216	-	-
Debêntures (i)	135.387	239.502	1.441.513	3.414.741
Cédula de Crédito Bancário (i)	55.828	-	-	-
Saldos em 31 de dezembro de 2022				

- (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

Companhia apresenta a seguir os quadros de sensibilidade para o risco de taxas de juros a que está exposta considerando que os eventuais efeitos temporais impactariam os resultados futuros tomando como base as exposições apresentadas em 31 de dezembro de 2022, sendo, os efeitos no patrimônio basicamente os mesmos do resultado.

(i) Ativos financeiros

Com a finalidade de verificar a sensibilidade do indexador nas aplicações financeiras ao qual a Companhia estava exposta na data base de 31 de dezembro de 2022, foram definidos 03 cenários diferentes. Com base nos valores do CDI, extraídos das projeções do Banco Santander em 13 de janeiro de 2023, foi definido como cenário provável (cenário I). A partir dele, foram calculadas variações de 25% (cenário II) e 50% (cenário III).

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

Notas Explicativas**CONCESSIONÁRIA ROTA DAS BANDEIRAS S.A.****Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis****Em 31 de dezembro de 2022 e 2021****(Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)**

O quadro a seguir demonstra a projeção do efeito da variação das taxas de juros no patrimônio líquido e no resultado futuro de 12 meses, considerando os saldos em 31 de dezembro de 2022.

Instrumento	Risco	Saldo em 31/12/2022	Cenário I Provável		Cenário II Adverso possível		Cenário II Adverso extremo	
			Taxa	Receita	Taxa	Receita	Taxa	Receita
Aplicações Financeiras	Redução no CDI	199.207	13,30%	26.494	9,98%	19.871	6,65%	13.247

(ii) Passivos financeiros

Com o objetivo de verificar a sensibilidade do indexador sobre as dívidas as quais a Companhia está exposta na data base de 31 de dezembro de 2022, foram definidos três cenários diferentes. Com base nos valores do CDI e IPCA vigente em 31 de dezembro de 2022, extraídos pelas projeções do Banco Santander e do Relatório Focus do BCB em 13 de janeiro de 2023, foi definido o cenário provável (cenário I) para o exercício findo em 31 de dezembro de 2022 e a partir deste, foi calculada variações de 25% (cenário II) e 50% (cenário III).

O quadro a seguir demonstra a projeção do efeito da variação das taxas de juros no patrimônio líquido e no resultado futuro de 12 meses, considerando os saldos em 31 de dezembro de 2022:

Instrumento	Risco	Saldo em 31/12/2022	Cenário I Provável		Cenário II Adverso possível		Cenário II Adverso extremo	
			Taxa	Perda	Taxa	Perda	Taxa	Perda
Empréstimos	Alta no CDI	51.002	13,30%	(6.783)	16,63%	(8.479)	19,95%	(10.175)
Debêntures	Alta no CDI	65.366	13,30%	(8.694)	16,63%	(10.867)	19,95%	(13.041)
Debêntures	Alta no IPCA	190.744	5,31%	(10.129)	6,64%	(12.661)	7,97%	(15.193)

Notas Explicativas**CONCESSIONÁRIA ROTA DAS BANDEIRAS S.A.****Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis****Em 31 de dezembro de 2022 e 2021****(Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)**

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

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

As análises de sensibilidade acima 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 durante o exercício findo em 31 de dezembro de 2022.

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.

Notas Explicativas**CONCESSIONÁRIA ROTA DAS BANDEIRAS S.A.****Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis****Em 31 de dezembro de 2022 e 2021****(Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)****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 empréstimos (incluindo empréstimos de curto e longo prazo, conforme demonstrado no balanço patrimonial), subtraído do montante de caixa e equivalentes de caixa. O capital total é apurado através da soma do patrimônio líquido, conforme demonstrado no balanço patrimonial, com a dívida líquida.

Os índices de endividamento em 31 de dezembro de 2022 e 2021 podem ser assim sumarizados:

	31 de dezembro de 2022	31 de dezembro de 2021
Total dos empréstimos e debêntures (Nota nº 15)	2.890.025	2.616.142
Caixa e equivalentes de caixa (Nota nº 6)	(162.492)	(91.601)
Aplicações Financeiras (Nota nº 7)	(199.207)	(106.690)
Dívida líquida	2.528.327	2.417.851
Total do patrimônio líquido	872.964	839.194
Total do capital próprio e de terceiros	3.401.291	3.257.045
Índice de alavancagem financeira - %	74%	74%

3.2. Estimativas e julgamentos contábeis críticos

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

As demonstrações contábeis da Companhia são revistas de maneira contínua, e para o exercício findo em 31 de dezembro de 2022 incluem, portanto, estimativas que possuem risco significativo de resultar em ajuste material dentro do próximo exercício, principalmente quanto à determinação de taxas de desconto a valor presente utilizadas na mensuração de certos ativos e passivos de curto e longo prazos, determinação das taxas de amortização de ativos intangíveis obtidas através de estudos de projeção de tráfego e a projeção para reconhecimento e realização de imposto de renda e contribuição social diferidos e outras similares que, não obstante refletirem a melhor precisão possível, podem apresentar variações em relação aos resultados reais.

Notas Explicativas**CONCESSIONÁRIA ROTA DAS BANDEIRAS S.A.****Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis****Em 31 de dezembro de 2022 e 2021****(Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)**

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

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

A Companhia verifica se há evidência objetiva de que o ativo financeiro ou o grupo de ativos financeiros está deteriorado. Um ativo ou grupo de ativos financeiros está deteriorado e os prejuízos de *impairment* são incorridos somente se há evidência objetiva de *impairment* como resultado de um ou mais eventos ocorridos após o reconhecimento inicial dos ativos (um “evento de perda”) e aquele evento de perda que tenha impacto nos fluxos de caixa futuros estimados do ativo financeiro ou grupo de ativos financeiros que pode ser estimado de maneira confiável. Para os exercícios findos em 31 de dezembro de 2022 e de 2021, não foram identificadas pela Administração evidências objetivas que pudessem justificar o registro de perdas de *impairment* tanto para os ativos financeiros, quanto para os não financeiros.

b) Imposto de Renda e Contribuição Social diferidos

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

c) Valor justo de instrumentos financeiros

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

d) Reconhecimento de receita de construção

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

Notas Explicativas**CONCESSIONÁRIA ROTA DAS BANDEIRAS S.A.****Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis****Em 31 de dezembro de 2022 e 2021****(Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)****e) Determinação da amortização dos ativos intangíveis**

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

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

3.3. Estimativa do valor justo

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

4. Instrumentos financeiros por categoria

	Ativos ao valor justo por meio do resultado		Ativos e Passivos mensurados ao custo amortizado	
	31 de dezembro de 2022	31 de dezembro de 2021	31 de dezembro de 2022	31 de dezembro de 2021
Ativos, conforme o balanço patrimonial				
Caixa e equivalentes de caixa (Nota n° 6)	-	-	162.492	91.601
Aplicações financeiras (Nota n° 7)	199.207	106.690	-	-
Contas a receber (Nota n° 8)	-	-	64.783	58.708
	199.207	106.690	227.274	150.309
Passivos, conforme o balanço patrimonial				
Empréstimos e debêntures (Nota n° 15) (i)	-	-	2.890.025	2.616.142
Arrendamento mercantil operacional (Nota n° 16)	-	-	24.521	5.748
Fornecedores (Nota n° 14)	-	-	223.367	260.010
Fornecedores - Partes relacionadas (Nota n° 17)	-	-	-	-
Outros passivos	-	-	5.045	6.406
	-	-	3.142.958	2.888.306

(i) Valor líquido do custo de transação.

Notas Explicativas**CONCESSIONÁRIA ROTA DAS BANDEIRAS S.A.****Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis****Em 31 de dezembro de 2022 e 2021****(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* pode ser avaliada mediante referência às classificações externas de crédito (se houver) ou às informações históricas sobre os índices de inadimplência de contrapartes:

	31 de dezembro de 2022	31 de dezembro de 2021
Contas a receber		
Contrapartes sem classificação externa de crédito		
Pedágios	63.097	57.002
Receitas acessórias	1.686	1.706
Total de contas a receber	64.783	58.708
Caixa e equivalentes de caixa e aplicações financeiras		
Contrapartes com classificação externa de crédito		
Instituição financeira (i)	151.757	87.616
Total de caixa e equivalentes de caixa e aplicações financeiras	151.757	87.616
Contrapartes sem classificação externa de crédito		
Caixa geral	5	5
Bancos conta movimento	8.223	2.057
Numerários em trânsito	1.806	1.328
Fundo de troco	700	595
	10.734	3.985
	162.492	91.601

(i) A Companhia está sujeita à risco quanto a aplicação de recursos em instituições financeiras de mercado. A avaliação das instituições financeiras é realizada com base na análise do *rating*, conforme agências classificadoras de risco. O quadro a seguir demonstra os *ratings* de longo prazo em escala nacional publicados pelas agências Fitch, Moody's e Standard & Poor's, para as instituições financeiras com as quais a Companhia mantinha operações em aberto em 31 de dezembro de 2022.

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

6. Caixa e equivalentes de caixa

	31 de dezembro de 2022	31 de dezembro de 2021
Caixa geral	5	5
Numerários em trânsito (i)	1.806	1.328
Fundo de troco	700	595
Bancos conta movimento	8.223	2.057
Aplicações financeiras (ii)	151.757	87.616
	162.492	91.601

(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 85% e 103% do CDI (Certificado de Depósito Interbancário) e a fundos de investimentos remunerados, a taxa média de 100% do CDI. Os

Notas Explicativas**CONCESSIONÁRIA ROTA DAS BANDEIRAS S.A.****Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis****Em 31 de dezembro de 2022 e 2021****(Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)**

prazos de resgate variam entre um e dois meses em média e possuem liquidez imediata garantida pelo emissor.

7. Aplicações financeiras

	<u>31 de dezembro de 2022</u>	<u>31 de dezembro de 2021</u>
Aplicações financeiras (i)	31.331	27.683
Total de aplicações financeiras	31.331	27.683
Aplicações financeiras vinculadas (ii)	167.876	79.007
Total de Aplicações financeiras vinculadas	167.876	79.007
	<u>199.207</u>	<u>106.690</u>
Circulante	-	-
Não circulante	199.207	106.690

- (i) Em 31 de dezembro de 2022, compõe o saldo de aplicações financeiras o montante de R\$ 31.331 (31 de dezembro de 2021 - R\$ 27.683), referente a aquisições de 735 cotas subordinadas do Fundo de Investimento em Direitos Creditórios - Fornecedores CRB ("FIDC" ou "Fundo") efetuadas a partir de 29 de março de 2017, remuneradas à taxa de 100% do CDI. O Fundo foi constituído sob a forma de condomínio fechado e tem como objetivo fortalecer os fornecedores da Companhia, de modo a propiciar aos mesmos o recebimento antecipado das vendas e taxas mais atrativas, quando comparadas às de mercado. É vetada a participação das empresas dos controladores do qual a Companhia faz parte como investidora e/ou sacada do Fundo. O Fundo tem por objeto a valorização das suas cotas, através da aplicação de seus recursos na aquisição de direitos creditórios que os fornecedores detêm contra a Companhia, sendo o saldo residual de caixa aplicado em instituições de 1ª linha, devidamente verificados e validados conforme critérios de elegibilidade e a gestão deste Fundo fica a cargo de uma administradora especializada;
- (ii) A aplicação financeira vinculada, refere-se à composição da conta pagamento atrelada à 2ª Emissão das Debêntures CBAN. Conforme disposição contratual, a partir de 01 de janeiro de 2021, a Companhia deverá depositar parcelas mensais que sejam necessárias, para que em 15 de abril de 2025, a Conta Pagamento ODTR11 compreenda o montante mínimo suficiente para quitação integral das Debêntures ODTR11, incluindo o valor nominal unitário, remuneração e eventuais encargos moratórios e qualquer outro valor devido no âmbito da Debênture ODTR11. A remuneração média da aplicação financeira no Fundo DI Títulos Públicos Premium (Santander) foi de 99,41% do CDI, nos últimos doze meses.

8. Contas a receber

	<u>31 de dezembro de 2022</u>	<u>31 de dezembro de 2021</u>
Automatic Vehicle Identification ("AVI") (i)	53.903	50.317
Vale pedágio (i)	7.838	6.685
Receitas acessórias	1.686	1.706
Cartões de Crédito e Débito	794	-
Valores a Receber do Poder Concedente	562	-
	<u>64.783</u>	<u>58.708</u>
Ativo circulante	58.867	54.040
Ativo não circulante	5.915	4.668

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

Notas Explicativas**CONCESSIONÁRIA ROTA DAS BANDEIRAS S.A.****Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis****Em 31 de dezembro de 2022 e 2021****(Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)**

Em 31 de dezembro de 2022, 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:

	<u>31 de dezembro de 2022</u>	<u>31 de dezembro de 2021</u>
Ativo não circulante		
Prejuízo fiscal e base negativa (i)	250.337	248.066
Benefício fiscal (ágio) (i)	-	19.599
Provisão para contingências (i) (a)	9.650	6.756
Outras Provisões (i) (a)	294	260
Provisão para conserva especial (i) (a)	2.456	3.214
Participação nos lucros e resultados (i) (a)	2.025	1.606
Resultado diferido (CPC 47) (i) (a)	1.150	1.756
	<u>265.913</u>	<u>281.258</u>
Passivo não circulante		
Amortização da outorga (curva de demanda)	60.127	58.590
Margem de construção	8.925	8.206
Encargos financeiros	815	1.162
Juros e encargos capitalizados	39.430	21.089
Ajuste de adoção inicial (art. 69 Lei nº. 12.973)	47.113	49.997
Arrendamento Mercantil	(297)	(325)
	<u>156.112</u>	<u>138.719</u>
	<u>31 de dezembro de 2022</u>	<u>31 de dezembro de 2021</u>
Tributos diferidos líquidos		
Tributos diferidos ativos	265.913	281.258
Tributos diferidos passivos	(156.112)	(138.719)
	<u>109.801</u>	<u>142.539</u>

A variação líquida em 31 de dezembro de 2022, quando comparada com o saldo em 31 de dezembro de 2021, relativa aos impostos diferidos totalizou uma redução de R\$ 32.738.

- (i) A expectativa da Administração da Companhia quanto à realização total dos créditos fiscais constituídos sobre os prejuízos fiscais acumulados, base negativa de contribuição social e o ágio (fundamentado em perspectiva de resultados futuros) reconhecido em função da incorporação de parte do acervo líquido da Controladora anterior (Odebrecht TransPort Participações S.A.), a ser amortizado para fins tributários, está prevista para ocorrer da seguinte forma:

Notas Explicativas**CONCESSIONÁRIA ROTA DAS BANDEIRAS S.A.****Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis****Em 31 de dezembro de 2022 e 2021****(Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)**

Ano	Prejuízo fiscal e base negativa	Outros (a)	Total
2023	17.416	-	17.416
2024	37.185	-	37.185
2025	47.350	-	47.350
2026 em diante	148.386	-	148.386
	250.337	15.575	265.913

- 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 2021	411	1.841	68.801	1.664	72.717
Adições	344	3.171	11.360	-	14.876
Baixas	(109)	(8)	-	(1.035)	(1.152)
Atualização monetária	25	122	7.413	95	7.656
Saldos em 31 de dezembro de 2022	671	5.126	87.574	725	94.097

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

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

Notas Explicativas**CONCESSIONÁRIA ROTA DAS BANDEIRAS S.A.****Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis****Em 31 de dezembro de 2022 e 2021****(Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)**

exercício findo em 31 de dezembro de 2022, não houve atualização para esse processo.

11. Ativo de contrato

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

	31 de dezembro de 2021		Transferências de obra (i)	31 de dezembro de 2022	
	Custo	Adições		Líquido	
Edifícios e instalações	53.752	47.916	(58.402)	43.266	
Hardware equipamentos de pedágio	8.616	2.228	(2.996)	7.848	
Demais melhorias e ampliações	204.044	155.947	(192.723)	167.268	
Pontes e Viadutos	-	3.060	-	3.060	
Desapropriações	44.474	37.092	(22.057)	59.509	
Custos de empréstimos (ii)	44.838	55.709	(41.764)	58.783	
Meio ambiente e elementos de segurança	9.919	7.729	(11.158)	6.490	
Estoque de Material de Obras (iii)	-	11.360	-	11.360	
	365.643	321.041	(329.100)	357.584	

- (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.
(iii) Aquisição de material importado para atender as demandas das obras da Perimetral de Itatiba, Marginal SP 332 e Faixa Adicional do Km 74 ao 88.

	31 de dezembro de 2020		Transferências de obra (i)	31 de dezembro de 2021	
	Custo	Adições		Líquido	
Edifícios e instalações	22.494	55.700	(24.442)	53.752	
Hardware equipamentos de pedágio	4.685	8.522	(4.591)	8.616	
Demais melhorias e ampliações	94.386	217.862	(108.204)	204.044	
Desapropriações	12.508	32.976	(1.010)	44.474	
Custos de empréstimos (ii)	15.962	47.106	(18.230)	44.838	
Meio ambiente e elementos de segurança	3.277	6.715	(73)	9.919	
	153.312	368.881	(156.550)	365.643	

As adições do exercício findo em 31 de dezembro de 2022, referem-se a ampliações e melhorias do Corredor Dom Pedro I. Os principais investimentos realizados foram: Descanso dos Caminhoneiros do Km 111+000 (SP 065); Estrada Secundária do Km 19+500 (SP 065); Faixas Adicionais do Km 2+100 ao Km 15+700 (SP-063); Marginais do Km 114 ao Km 121+120 (SP 332); Passagem Inferior Km 182+00 (SP 332); Passarela do Km 143+000 (SP 065) e Perimetral de Itatiba (SP-360).

Notas Explicativas**CONCESSIONÁRIA ROTA DAS BANDEIRAS S.A.****Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis****Em 31 de dezembro de 2022 e 2021****(Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)****12. Imobilizado****a) Composição**

	Taxas anuais médias de depreciação (%)	Custo	Depreciação acumulada	31 de dezembro de 2022	31 de dezembro de 2021
				Líquido	Líquido
Equipamentos de informática	20	4.102	(1.588)	2.514	1.599
Móveis e utensílios	10	10	(4)	6	7
Veículos	20	247	(33)	214	-
Instalações	10	52	(1)	51	-
		4.411	(1.626)	2.785	1.606
				31 de dezembro de 2021	31 de dezembro de 2020
	Taxas anuais médias de depreciação (%)	Custo	Depreciação acumulada	Líquido	Líquido
Equipamentos de informática	20	2.619	(1.020)	1.599	577
Móveis e utensílios	10	10	(3)	7	55
		2.629	(1.023)	1.606	632

Notas Explicativas**CONCESSIONÁRIA ROTA DAS BANDEIRAS S.A.****Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis****Em 31 de dezembro de 2022 e 2021****(Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)****b) Movimentação**

	Equipamentos de informática	Móveis e utensílios	Veículos	Instalações	Imobilização em andamento	Total
Custo	2.619	10	-	-	-	2.629
Depreciação acumulada	(1.020)	(3)	-	-	-	(1.023)
Saldos em 31 de dezembro de 2021	1.599	7	-	-	-	1.606
Adições	1.052	-	247	52	37	1.388
Baixas, líquidas de depreciação	(1)	-	-	-	-	(1)
Reclassificação de ativos (i)	433	-	-	-	(37)	397
Depreciação	(569)	(1)	(33)	(1)	-	(604)
Saldo contábil	2.514	6	214	51	-	2.785
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

(i) Reclassificações de saldos entre Ativo Imobilizado e Ativo Intangível, referente a custos com equipamentos de informática de apoio administrativo e melhorias do ERP de gestão administrativa e financeira.

	Equipamentos de informática	Móveis e utensílios	Imobilização em andamento	Total
Custo	1.298	790	-	2.088
Depreciação acumulada	(721)	(735)	-	(1.456)
Saldos em 31 de dezembro de 2020	577	55	-	632
Adições	1.344	-	148	1.492
Baixas, líquidas de depreciação	(20)	-	-	(20)
Reclassificação de ativos (i)	-	-	(148)	(148)
Depreciação	(302)	(48)	-	(350)
Saldo contábil	1.599	7	-	1.606
Custo	2.619	10	-	2.629
Depreciação acumulada	(1.020)	(3)	-	(1.023)
Saldos em 31 de dezembro de 2021	1.599	7	-	1.606

Notas Explicativas**CONCESSIONÁRIA ROTA DAS BANDEIRAS S.A.****Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis****Em 31 de dezembro de 2022 e 2021****(Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)****13. Intangível**

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

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

Notas Explicativas**CONCESSIONÁRIA ROTA DAS BANDEIRAS S.A.****Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis****Em 31 de dezembro de 2022 e 2021****(Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)**

			31 de dezembro de 2021	31 de dezembro de 2020
	Custo	Amortização Acumulada	Líquido	Líquido
Intangível em infraestrutura (i)				
Edifícios e instalações	552.076	(108.039)	444.037	434.285
Pavimentações	585.706	(449.141)	136.565	227.135
Hardware equipamentos de pedágio	91.029	(24.145)	66.884	67.286
Demais melhorias e ampliações	1.064.286	(132.871)	931.415	858.527
Desapropriações	247.522	(40.100)	207.422	214.579
Custos de empréstimos	18.230	(415)	17.815	-
Máquinas e equipamentos	3.498	(1.736)	1.762	2.239
Móveis e utensílios	2.015	(821)	1.194	1.396
Veículos	7.688	(4.706)	2.982	2.922
Meio ambiente e elementos de segurança	206.939	(37.339)	169.600	176.224
	2.778.989	(799.313)	1.979.676	1.984.593
Outros intangíveis				
Direito de outorga da concessão (ii)	1.337.238	(393.266)	943.972	981.259
Direito de uso (iii)	31.505	(26.387)	5.118	12.357
Softwares adquiridos de terceiros (*) (iv)	5.639	(2.688)	2.951	3.840
	1.374.382	(422.341)	952.041	997.456
	4.153.371	(1.221.654)	2.931.717	2.982.049

Notas Explicativas**CONCESSIONÁRIA ROTA DAS BANDEIRAS S.A.****Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis****Em 31 de dezembro de 2022 e 2021****(Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)**

(i) Intangível - Infraestrutura

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

As adições do exercício findo em 31 de dezembro de 2022 referem-se à ampliação e melhorias do Corredor Dom Pedro I. O montante do custo está majorado pela margem de construção de 1% e foi estimada, conforme orientação contida na Interpretação ICPC 01(R1) e OCPC 05.

(ii) Direito de outorga da concessão

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

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

(iii) Direito de uso

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

(iv) Softwares adquiridos de terceiros

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

Notas Explicativas**CONCESSIONÁRIA ROTA DAS BANDEIRAS S.A.****Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis****Em 31 de dezembro de 2022 e 2021****(Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)****a) 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	2.778.989	1.337.238	5.639	31.505	4.153.371
Amortização acumulada	(799.313)	(393.266)	(2.688)	(26.387)	(1.221.654)
Saldos em 31 de dezembro de 2021	1.979.676	943.972	2.951	5.118	2.931.717
Aquisição de software em Andamento	-	-	242	-	242
Adições	891	-	(16)	30.560	31.435
Transferências de obras (ii)	329.100	-	-	-	329.100
Rescisão de contratos	-	-	-	(406)	(406)
Reclassificação de ativos (iii)	(433)	-	37	-	(396)
Amortização	(128.859)	(40.213)	(798)	(11.269)	(181.139)
Saldo contábil	2.180.375	903.759	2.416	24.003	3.110.553
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

	<u>Infraestrutura</u>	<u>Direito de outorga</u>	<u>Software, direitos de uso e outros</u>	<u>Direito de uso de arrendamento (i)</u>	<u>Total</u>
Custo	2.621.386	1.337.238	5.492	30.095	3.994.211
Amortização acumulada	(636.793)	(355.979)	(1.652)	(17.738)	(1.012.162)
Saldos em 31 de dezembro de 2020	1.984.593	981.259	3.840	12.357	2.982.049
Adições	1.351	-	-	4.127	5.478
Transferências de obras (ii)	156.550	-	-	-	156.550
Rescisão de contratos	-	-	-	(141)	(141)
Reclassificação de ativos (iii)	-	-	148	-	148
Baixas, líquidas de depreciação	(83)	-	-	-	(83)
Amortização	(162.735)	(37.287)	(1.037)	(11.225)	(212.284)
Saldo contábil	1.979.676	943.972	2.951	5.118	2.931.717
Custo	2.778.989	1.337.238	5.639	31.505	4.153.371
Amortização acumulada	(799.313)	(393.266)	(2.688)	(26.387)	(1.221.654)
Saldos em 31 de dezembro de 2021	1.979.676	943.972	2.951	5.118	2.931.717

Notas Explicativas**CONCESSIONÁRIA ROTA DAS BANDEIRAS S.A.****Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis****Em 31 de dezembro de 2022 e 2021****(Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)****(i) Direito de uso de arrendamento**

	Imóveis	Máquinas e equipamentos	Veículos	Total
Custo	985	26.556	3.965	31.505
Amortização acumulada	(527)	(23.974)	(1.887)	(26.387)
Saldos em 31 de dezembro de 2021	458	2.582	2.078	5.118
Adições	2	30.018	539	30.560
Rescisão de contratos	-	(406)	-	(406)
Amortização	(221)	(9.487)	(1.561)	(11.269)
Saldo contábil	239	22.707	1.056	24.003
Custo	987	29.620	3.449	34.056
Amortização acumulada	(748)	(6.913)	(2.392)	(10.053)
Saldos em 31 de dezembro de 2022	239	22.707	1.056	24.003
	Imóveis	Máquinas e equipamentos	Veículos	Total
Custo	898	25.575	3.622	30.095
Amortização acumulada	(484)	(14.809)	(2.445)	(17.738)
Saldos em 31 de dezembro de 2020	414	10.766	1.177	12.357
Adições	345	1.235	2.547	4.127
Rescisão de contratos	(129)	-	(12)	(141)
Amortização	(172)	(9.419)	(1.634)	(11.225)
Saldo contábil	458	2.582	2.078	5.118
Custo	985	26.556	3.965	31.505
Amortização acumulada	(527)	(23.974)	(1.887)	(26.387)
Saldos em 31 de dezembro de 2021	458	2.582	2.078	5.118

Notas Explicativas**CONCESSIONÁRIA ROTA DAS BANDEIRAS S.A.****Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis****Em 31 de dezembro de 2022 e 2021****(Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)**

Em 31 de dezembro de 2022, foram registrados no resultado do exercício os contratos de arrendamento mercantil de curto prazo e de baixo valor, não reconhecidos na mensuração do ativo e do respectivo passivo de arrendamento:

	<u>Máquinas e equipamentos</u>	<u>Veículos</u>	<u>Total</u>
Arrendamento de curto prazo	85	2	87
	<u>85</u>	<u>2</u>	<u>87</u>

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

(iii) Reclassificações de saldos entre Ativo Imobilizado e Ativo Intangível, referente a custos com equipamentos de informática de apoio administrativo e melhorias do ERP de gestão administrativa e financeira.

14. Fornecedores

	<u>31 de dezembro de 2022</u>	<u>31 de dezembro de 2021</u>
Fornecedores nacionais	223.368	260.010
	<u>223.368</u>	<u>260.010</u>
Passivo circulante	191.778	233.794
Passivo não circulante	31.590	26.216

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 nos exercícios findos em 31 de dezembro de 2022 e de 2021 são de R\$ 184.396 e R\$ 197.396, respectivamente.

15. Empréstimos e debêntures

	<u>Moeda</u>	<u>Encargos financeiros anuais</u>	<u>31 de dezembro de 2022</u>	<u>31 de dezembro de 2021</u>
1ª Emissão Debêntures ODTR11 (a)	R\$	IPCA + 6,70%	343.191	325.090
2ª Emissão Debêntures CBAN (a)	R\$	IPCA + 5,0% / IPCA + 5,2% / CDI + 2,0%	2.872.836	2.671.424
Cédula de Crédito Bancário (d)	R\$	CDI + 2,39%	51.002	50.675
Custos a amortizar (b)	R\$		(377.004)	(431.047)
			<u>2.890.025</u>	<u>2.616.142</u>
Passivo circulante				
Debêntures			229.785	110.649
Cédula de Crédito Bancário			50.631	50.297
Passivo circulante			<u>280.416</u>	<u>160.946</u>
Passivo não circulante				
Debêntures			2.609.609	2.455.196
Passivo não circulante			<u>2.609.609</u>	<u>2.455.196</u>
			<u>2.890.025</u>	<u>2.616.142</u>

Notas Explicativas**CONCESSIONÁRIA ROTA DAS BANDEIRAS S.A.****Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis****Em 31 de dezembro de 2022 e 2021****(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.

Em 15 de julho de 2022, a Companhia liquidou parcelas da segunda emissão das Debêntures CBAN no montante de R\$ 114.262, sendo R\$ 12.616 de principal e R\$ 101.647 de remunerações.

Conforme obrigação escritural da Debênture ODTR11, a Companhia deve realizar pagamentos anuais e consecutivos de juros remuneratórios, até o prazo de liquidação. Em 14 de outubro de 2022, a Companhia liquidou parcela da emissão das Debêntures ODTR11 no montante de R\$ 22.417, sendo esse valor referente a juros.

A composição da operação da escrituração das debêntures em aberto nos exercícios findos em 31 de dezembro de 2022 de 2021, está apresentada da seguinte forma:

Liberação	Série	Valor da emissão	Vencimento	Encargos (% a.a.)	31 de dezembro de 2022	31 de dezembro de 2021
Novembro-13	ODTR 1º série	300.000	outubro-25	IPCA + 6,70%	343.191	325.090
Dezembro-19	CBAN 1º série	859.479	até julho-34	IPCA + 5,0%	1.191.443	1.103.664
Dezembro-19	CBAN 2º série	700.000	até julho-27	CDI + 2,0%	834.452	783.970
Dezembro-19	CBAN 3º série	240.771	até julho-34	IPCA + 5,2%	335.391	310.383
Dezembro-19	CBAN 5º série	199.750	até julho-34	IPCA + 5,2%	278.249	257.502
Dezembro-19	CBAN 7º série	167.482	até julho-34	IPCA + 5,2%	233.300	215.905
					3.216.027	2.996.514

Notas Explicativas**CONCESSIONÁRIA ROTA DAS BANDEIRAS S.A.****Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis****Em 31 de dezembro de 2022 e 2021****(Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)**

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

<u>Datas de Amortização da Primeira, Terceira, Quinta e Sétima Série CBAN</u>	<u>(i)</u>	<u>Datas de Amortização da Segunda Série CBAN</u>	<u>(ii)</u>	<u>Datas de Amortização da Primeira Série ODTR11</u>	<u>(iii)</u>
Jul/22	0,25%	jul/22	1,00%	Outubro de 2025	100,00%
Jan/23	0,13%	jan/23	0,50%	-	-
Jul/23	0,13%	jul/23	0,50%	-	-
Jan/24	0,13%	jan/24	4,50%	-	-
Jul/24	0,13%	jul/24	4,50%	-	-
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 Primeira Série, Terceira Série, Quinta Série e Sétima Série a ser amortizado;

(ii) Percentual do valor nominal unitário das Debêntures da Segunda Série a ser amortizado;

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

Notas Explicativas**CONCESSIONÁRIA ROTA DAS BANDEIRAS S.A.****Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis****Em 31 de dezembro de 2022 e 2021****(Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)****(b) Custo de captação**

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

	Debêntures Total	CCB Santander	31 de dezembro de 2022 Total	31 de dezembro de 2021 Total
Saldos no início do período	430.669	378	431.047	482.175
Constituição Custo de Transação	-	425	425	450
(-) Amortizações	(54.036)	(432)	(54.468)	(51.578)
Saldo no final do período	376.633	371	377.004	431.047
Passivo circulante			26.696	15.098
Passivo não circulante			350.308	415.949

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

	Debêntures CBAN 1ª, 3ª, 5ª e 7ª Série	Debêntures CBAN 2ª Série	Debêntures ODTR11 1ª Série	CCB Santander	Total
2023	15.722	10.480	123	371	26.696
2024	39.201	26.504	1.399	-	67.104
2025	36.310	19.129	948	-	56.387
2026	37.201	12.930	-	-	50.131
2027	38.096	3.856	-	-	41.952
2028 em diante	134.734	-	-	-	134.734
	301.264	72.899	2.470	371	377.004

(c) Prazo de vencimento

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

	31 de dezembro de 2022			31 de dezembro de 2021		
	Dívida Bruta	Custo de Transação	Dívida Líquida	Dívida Bruta	Custo de Transação	Dívida Líquida
2024	142.365	(67.104)	75.261	124.921	(63.342)	61.579
2025	170.617	(56.387)	114.230	160.589	(62.404)	98.185
2026	447.323	(50.131)	397.192	444.292	(56.727)	387.565
2027	214.072	(41.952)	172.120	220.117	(48.856)	171.261
2028 em diante	1.985.540	(134.734)	1.850.806	1.921.227	(184.620)	1.736.607
	2.959.917	(350.308)	2.609.609	2.871.144	(415.948)	2.455.196

(d) Cédula de Crédito Bancário

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

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

Notas Explicativas**CONCESSIONÁRIA ROTA DAS BANDEIRAS S.A.****Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis****Em 31 de dezembro de 2022 e 2021****(Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)****e) Movimentação de empréstimos e debêntures**

	31 de dezembro de 2022	31 de dezembro de 2021
Saldos no início do período	2.616.142	2.219.780
Pagamento de principal de debêntures	(12.616)	-
Pagamento de principal de empréstimos	(50.000)	(50.000)
Juros e correções provisionados de debêntures	356.192	365.743
Juros de empréstimos	7.518	4.009
Juros pagos de debêntures	(124.063)	(20.832)
Juros pagos de empréstimos	(7.191)	(3.686)
Cédula de crédito bancário	50.000	50.000
Constituição Custo de Transação	(425)	(450)
Amortização do custo de transação debêntures	54.036	51.506
Amortização do custo de transação CCB Santander	432	72
Saldos final do período	2.890.025	2.616.142

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 14,74%. 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 dezembro de 2022. Para as Debêntures CBAN da 2ª emissão, foram apurados no exercício 2,93x e 3,59x referente ao “ICSD” e Dívida Líquida/EBITDA, respectivamente.

16. Arrendamento mercantil operacional

	Imóveis	Máquinas e equipamentos (i)	Veículos	Total
Saldos em 31 de dezembro de 2021	412	3.198	2.138	5.748
Adições	2	30.018	539	30.560
Rescisão de contratos	-	(761)	(11)	(772)
Baixas	(223)	(10.933)	(1.805)	(12.960)
Apropriação de juros	28	1.776	141	1.946
Saldos em 31 de dezembro de 2022	220	23.298	1.003	24.521
Passivo circulante	160	10.052	746	10.958
Passivo não circulante	60	13.246	257	13.563

(i) Reconhecimento do contrato de locação de máquinas e equipamentos, no montante total de R\$ 30.018, referente a operação com manutenção das rodovias do Corredor Dom Pedro I.

Notas Explicativas**CONCESSIONÁRIA ROTA DAS BANDEIRAS S.A.****Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis****Em 31 de dezembro de 2022 e 2021****(Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)**

O cálculo do valor presente foi realizado considerando a taxa de juros anual obtida utilizando como critério a taxa média do custo captação das dívidas, com base na projeção de mercado do IPCA e CDI, correspondendo a taxa de 8,93% a.a.

17. Partes relacionadas**a) Composição**

As transações que influenciaram o resultado e os investimentos dos exercícios findos em 31 de dezembro de 2022 e de 2021, relativos às operações com partes relacionadas, estão apresentados a seguir:

	Transações	
	Resultado	
	Serviços prestados	Benefícios com pessoal (ii)
CNO S.A. (i)	31	-
Saldos em 31 de dezembro de 2022	31	-
Saldos em 31 de dezembro de 2021	125	605

(i) CNO S.A.

O montante de R\$ 31, refere-se ao rateio de despesas de serviços compartilhados (apoio de tecnologia da informação, para acesso a consulta de dados históricos).

(ii) Vexty Previdência (anteriormente denominada Odebrecht Previdência)

A Companhia apresentava o montante de R\$ 605, referente despesa com plano de previdência complementar do exercício de findo em 31 de dezembro de 2021. Conforme destacado no item P da Nota Explicativa nº 2.2, foi aprovado pela Portaria PREVIC nº 640, a retirada do patrocínio da Companhia e o fechamento do plano de previdência complementar com a Vexty Previdência.

Fundo de Investimento de Direito Creditórios ("FIDC")

Em 31 de dezembro de 2022, a Companhia apresenta aplicações financeiras no montante de R\$ 31.331, 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 exercícios findos em 31 de dezembro de 2022 e 2021, totalizou os montantes de R\$ 3.375 e R\$ 2.975, respectivamente:

	31 de dezembro de 2022	31 de dezembro de 2021
Remunerações	2.709	2.393
Benefícios (i)	124	103
Subtotal	2.833	2.496
Encargos	542	479
	3.375	2.975

Notas Explicativas**CONCESSIONÁRIA ROTA DAS BANDEIRAS S.A.****Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis****Em 31 de dezembro de 2022 e 2021****(Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)**

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

18. Salários e encargos sociais

	<u>31 de dezembro de 2022</u>	<u>31 de dezembro de 2021</u>
Salários e ordenados	6.155	4.905
Encargos sociais	1.437	1.322
Provisão para férias, 13º salário e encargos	3.961	3.439
	<u>11.552</u>	<u>9.666</u>

19. Tributos a recolher

	<u>31 de dezembro de 2022</u>	<u>31 de dezembro de 2021</u>
Obrigações fiscais federais		
Impostos retidos na fonte	4.023	1.551
PIS a recolher	556	471
COFINS a recolher	2.615	2.202
	<u>7.194</u>	<u>4.224</u>
Obrigações fiscais municipais		
ISS retido na fonte	1.648	1.186
ISS a recolher	4.963	4.166
	<u>6.611</u>	<u>5.352</u>
	<u>13.805</u>	<u>9.576</u>
Passivo circulante	12.971	9.009
Passivo não circulante	834	567

Notas Explicativas**CONCESSIONÁRIA ROTA DAS BANDEIRAS S.A.****Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis****Em 31 de dezembro de 2022 e 2021****(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 2021	1.367	13.047	238	5.220	19.872
Constituição	687	4.434	23	5.905	11.049
Reversão	(401)	(1.556)	-	(581)	(2.538)
Saldos em 31 de dezembro de 2022	1.653	15.925	261	10.544	28.383
	Contingências trabalhistas e previdenciárias	Contingências cíveis	Contingências tributárias	Contingências regulatórios	Saldo final
Saldos em 31 de dezembro de 2020	1.156	8.750	229	4.815	14.950
Constituição	988	9.066	9	1.758	11.821
Reversão	(777)	(4.769)	-	(1.352)	(6.899)
Saldos em 31 de dezembro de 2021	1.367	13.047	238	5.220	19.872

Notas Explicativas**CONCESSIONÁRIA ROTA DAS BANDEIRAS S.A.****Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis****Em 31 de dezembro de 2022 e 2021****(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, sendo que ainda não houve decisão de segundo grau.

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

As variações dos saldos se deram especialmente em razão da majoração dos honorários de sucumbência devido ao julgamento do Tema nº 1.076, pelo Superior Tribunal de Justiça (STJ), sobre a sua fixação com base no artigo nº 85 da Lei nº 13.105 de 16 de março de 2015, aumento do valor discutido na ação de cobrança referente a serviços prestados pelo escritório Anunciação Advogados, além de recebimento de ação indenizatória proveniente de acidente com animal na pista.

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

	<u>31 de dezembro de 2022</u>	<u>31 de dezembro de 2021</u>
Contingências trabalhistas e previdenciárias	7.725	7.741
Reclamações cíveis	35.218	31.142
Contingências regulatórios	6.936	3.432
Contingências tributárias	65.550	64.882
	<u>115.429</u>	<u>107.197</u>

Os principais processos judiciais não provisionados referem-se a:

Notas Explicativas**CONCESSIONÁRIA ROTA DAS BANDEIRAS S.A.****Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis****Em 31 de dezembro de 2022 e 2021****(Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)****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.

A Companhia apresenta depósitos judiciais, relacionado ao processo do ágio entre outros processos, conforme mencionado na Nota Explicativa nº 10.

Processos regulatórios

Em 2022 houve um aumento no montante no saldo das contingências com classificação de riscos possíveis, substancialmente relacionados aos processos regulatórios, em razão do ajuizamento de novas ações anulatórias, visando obter a declaração de nulidade de atos administrativos.

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

	31 de dezembro de 2022	31 de dezembro de 2021
Provisão de conserva especial	7.224	9.454
	7.224	9.454
	31 de dezembro de 2021	31 de dezembro de 2020
Provisão de conserva especial	9.454	23.659
	9.454	23.659

b) Movimentação

	31 de dezembro de 2022	31 de dezembro de 2021
Saldos no início do exercício	9.454	23.659
Constituição conserva especial, líquida de AVP	80.140	97.358
Baixa de conserva especial	(82.370)	(111.563)
Saldos final do exercício	7.224	9.454

Notas Explicativas**CONCESSIONÁRIA ROTA DAS BANDEIRAS S.A.****Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis****Em 31 de dezembro de 2022 e 2021****(Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)**

Nos exercícios findos em 31 de dezembro de 2022 e de 2021, a Companhia apresenta o saldo de R\$ 7.224 e de R\$ 9.454, respectivamente, 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 8,93% a.a., com base na projeção de mercado do IPCA e CDI. Em janeiro de 2022, a Companhia revisou as estimativas de gastos, para fazer face às obrigações na data do balanço, em conformidade com os fatores de mercado, alta dos preços de insumos e antecipação do cronograma de obras.

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.

Notas Explicativas**CONCESSIONÁRIA ROTA DAS BANDEIRAS S.A.****Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis****Em 31 de dezembro de 2022 e 2021****(Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)****22. Patrimônio líquido****a) Capital social**

Nos exercícios findos em 31 de dezembro de 2022 e de 2021, 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

Notas Explicativas**CONCESSIONÁRIA ROTA DAS BANDEIRAS S.A.****Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis****Em 31 de dezembro de 2022 e 2021****(Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)****b) Destinação do resultado****(i) Reserva legal**

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

(ii) Dividendos

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

	<u>31 de dezembro de 2022</u>
Lucro do exercício	81.010
Constituição reserva legal (5%) (i)	(4.051)
Base de cálculo dos dividendos	76.959
Dividendos mínimos obrigatórios (25%) (ii)	(19.240)
Juros sobre capital próprio (iii)	(18.000)
Reserva de retenção de lucros (iv)	(39.719)

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 à reserva legal. A distribuição de dividendos mínimos obrigatórios é reconhecida como um passivo nas demonstrações financeiras da Companhia. Qualquer valor acima do mínimo obrigatório somente é provisionado na data em que for aprovado pelo conselho em assembleia geral.

Em 03 de novembro de 2022, através da deliberação em Assembleia Geral Ordinária, foi aprovada a distribuição de dividendos intermediários aos acionistas no valor de R\$ 10.000 (dez milhões), referente a saldo de reserva de retenção e lucros. O pagamento foi realizado em 30 de novembro de 2022, na proporção das respectivas participações no capital social da Companhia na presente data.

Notas Explicativas**CONCESSIONÁRIA ROTA DAS BANDEIRAS S.A.****Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis****Em 31 de dezembro de 2022 e 2021****(Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)**

(iii) Juros sobre Capital Próprio

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

Em 29 de dezembro de 2022, foi aprovado em Ata de Assembleia Geral Extraordinária a distribuição, pela Companhia, de juros sobre capital próprio no total de R\$ 18.000, que serão pagos conforme deliberação oportuna, de acordo com a base acionária da presente data e, nos termos do artigo 16 do Estatuto Social da Companhia. Adicionalmente, conforme permitido pela Lei nº 9.249/95, esse montante foi considerado dedutível para fins de apuração de Imposto de Renda e Contribuição Social.

(iv) Reserva de retenção de lucros

A Administração da Companhia constituiu reserva de retenção de lucros de R\$ 39.719 do exercício findo em 31 de dezembro de 2022, sendo o saldo excedente da destinação do resultado após a constituição da reserva legal, provisão de juros sobre o capital próprio e dividendos mínimos obrigatórios, como prevê o artigo 196 da Lei nº 6.404/76, que determina que a Assembleia-Geral poderá, por proposta dos órgãos da administração, deliberar reter parcela do lucro líquido do exercício.

c) Reserva de capital

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

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

Notas Explicativas**CONCESSIONÁRIA ROTA DAS BANDEIRAS S.A.****Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis****Em 31 de dezembro de 2022 e 2021****(Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)****23. Receita líquida**

	<u>31 de dezembro de 2022</u>	<u>31 de dezembro de 2021</u>
Receitas em numerário	136.300	145.700
Receitas de AVI (“Automatic Vehicle Identification”) (ii)	646.056	562.129
Receitas de vale pedágio (iii)	41.339	43.071
Receitas acessórias	20.311	21.329
Receitas com Cartão de Crédito e Débito	6.538	-
Receita de Pedágio (Reajuste IPCA) (iv)	45.812	-
Receita de operação	896.355	772.229
Receita de construção ICPC 01-R1 (i)	310.139	370.232
Receita total	1.206.494	1.142.461
Tributos sobre serviços de operação	(75.271)	(64.814)
	<u>1.131.223</u>	<u>1.077.647</u>

- (i) Nos exercícios findos em 31 de dezembro de 2022 e de 2021, a Companhia reconheceu R\$ 310.139 e R\$ 370.232, respectivamente, como receita de obras de infraestrutura, nos termos da interpretação técnica ICPC 01(R1) - Contratos de concessão. Na apuração do valor justo da sua contraprestação, a Companhia utilizou o custo total incorrido com as obras de infraestrutura, mais 1% de margem, sendo utilizado para se chegar ao valor final o método de cálculo por dentro;
- (ii) Receitas por meio de sistema eletrônico de pagamento - AVI são transações oriundas da captação de sinais através de sensor eletrônico, calculadas e registradas através do reconhecimento dos veículos cadastrados e faturadas mensalmente para os usuários via empresa especializada;
- (iii) As transações de vale pedágio representam pagamentos efetuados pelos usuários mediante créditos previamente adquiridos das empresas habilitadas (VISA e DBTRANS);
- (iv) Reconhecimento de receita de pedágio, conforme previsto no Termo Aditivo Modificativo Coletivo nº 02/2022, descrito na Nota Explicativa nº 1, quanto ao reequilíbrio econômico-financeiro pelo não repasse do reajuste das tarifas em 01 de julho de 2022, conforme disposição contratual.

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

Notas Explicativas**CONCESSIONÁRIA ROTA DAS BANDEIRAS S.A.****Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis****Em 31 de dezembro de 2022 e 2021****(Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)****24. Custos dos serviços**

	<u>31 de dezembro de 2022</u>	<u>31 de dezembro de 2021</u>
Depreciação e amortização	(180.340)	(211.248)
Salários e encargos	(37.725)	(34.092)
Gastos gerais	(6.519)	(5.895)
Serviços de terceiros	(15.364)	(14.985)
Seguros	(2.944)	(2.871)
Outorga variável	(13.490)	(11.614)
Provisão para conserva especial (i)	(76.388)	(68.876)
Materiais	(12.356)	(12.293)
	<u>(345.127)</u>	<u>(361.874)</u>
Custo de construção ICPC 01-R1	(307.038)	(366.530)
	<u>(652.164)</u>	<u>(728.404)</u>

- (i) Aumento na provisão da conserva especial, devido à revisão das estimativas de gastos com de obras de recapeamento asfáltico e sinalização no Corredor Dom Pedro I.

25. Despesas gerais e administrativas

	<u>31 de dezembro de 2022</u>	<u>31 de dezembro de 2021</u>
Salários e encargos	(13.132)	(11.116)
Serviços de terceiros	(4.629)	(3.288)
Depreciação e amortização	(1.402)	(1.386)
Materiais e equipamentos	(401)	(482)
Despesa com veículos	(164)	(202)
Taxas de meios de pagamentos eletrônicos	(837)	(844)
Provisão para demandas judiciais (i)	(8.511)	(4.922)
Gastos gerais	(3.957)	(3.695)
	<u>(33.033)</u>	<u>(25.935)</u>

- (i) Provisionamento de processo cível e regulatórios, de acordo com a classificação dos assessores jurídicos, em razão de decisão desfavorável, conforme Nota Explicativa nº 20.

Notas Explicativas**CONCESSIONÁRIA ROTA DAS BANDEIRAS S.A.****Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis****Em 31 de dezembro de 2022 e 2021****(Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)****26. Resultado financeiro, líquido**

	<u>31 de dezembro de 2022</u>	<u>31 de dezembro de 2021</u>
Despesas financeiras		
Juros sobre empréstimos	(7.518)	(4.009)
Juros sobre debêntures	(232.841)	(168.751)
Correção monetária sobre debêntures (i)	(123.352)	(196.992)
Custos de transação sobre debêntures	(54.036)	(51.506)
Custo de transação CCB Santander	(432)	(72)
Arrendamento mercantil operacional	(1.946)	(897)
Ajuste a valor presente (ii)	(3.752)	(28.482)
Outras	(9.867)	(12.586)
(-) Capitalização de juros e encargos sobre debêntures	55.152	46.635
	(378.592)	(416.660)
Receitas financeiras		
Receita de aplicações financeiras	34.058	5.970
Outras	9.405	12.747
	43.464	18.717
Resultado financeiro, líquido	(335.128)	(397.943)

(i) Variação da correção monetária relacionada à deflação do IPCA;

(ii) Reversão do AVP da provisão da conserva especial em 2021, devido à realização de obras de recapeamento asfáltico e sinalização no Corredor Dom Pedro I.

A seguir demonstramos a reconciliação de juros, correções e custo de transação, sobre debêntures, apurados nos exercícios findos em 31 de dezembro de 2022 e 2021, assim como a capitalização de juros no ativo de contrato e o resultado financeiro:

	<u>31 de dezembro de 2022</u>	<u>31 de dezembro de 2021</u>
Juros e encargos sobre debêntures (Nota 15 (e))	(356.193)	(365.743)
Custos de transação sobre debêntures (Nota 15 (e))	(54.036)	(51.506)
Total de juros e encargos sobre debêntures	(410.229)	(417.249)
Capitalização de juros e encargos sobre debêntures (Nota 11)	55.709	47.106
(-) Margem de construção ICPC 01 ativo de contrato (Nota 11 (ii))	(557)	(471)
Total de despesas de juros, encargos e custo de transação	(355.077)	(370.614)
Juros sobre debêntures	(232.841)	(168.751)
Correção monetária sobre debêntures	(123.352)	(196.992)
Custos de transação sobre debêntures	(54.036)	(51.506)
(-) Capitalização de juros e encargos sobre debêntures	55.152	46.635
Total de reconciliação de juros, encargos e custo de transação	-	-

Notas Explicativas**CONCESSIONÁRIA ROTA DAS BANDEIRAS S.A.****Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis****Em 31 de dezembro de 2022 e 2021****(Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)****27. Outras receitas (despesas) líquidas**

	<u>31 de dezembro de 2022</u>	<u>31 de dezembro de 2021</u>
Baixa do ativo intangível	-	(85)
Baixa do ativo imobilizado	(1)	(3)
Baixa líquida de arrendamento - CPC 06 (R2)	366	78
Outras despesas com tributos	<u>(522)</u>	<u>(53)</u>
	(157)	(63)
Venda de ativo imobilizado	579	733
Indenizações	-	744
Outras receitas	<u>2.428</u>	<u>626</u>
	3.007	2.103
	<u>2.850</u>	<u>2.040</u>

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

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

	<u>31 de dezembro de 2022</u>	<u>31 de dezembro de 2021</u>
Resultado antes dos impostos	113.747	(72.595)
Imposto de renda (IR) e contribuição social sobre o lucro líquido (CSLL) às alíquotas nominais (34%)	(38.674)	24.682
Adições/Exclusões permanentes, líquidas	5.936	(147)
Efeito IR e CSLL no resultado	(32.738)	24.535
IR e CSLL diferido	<u>(32.738)</u>	<u>24.535</u>
Total de IR e CSLL diferidos	<u>(32.738)</u>	<u>24.535</u>

29. Demonstração do fluxo de caixa

A seguir, demonstramos os efeitos de transações que não afetaram o caixa, cujos ajustes foram efetuados na demonstração do fluxo de caixa dos exercícios findos em 31 de dezembro de 2022 e 2021.

Notas Explicativas**CONCESSIONÁRIA ROTA DAS BANDEIRAS S.A.****Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis****Em 31 de dezembro de 2022 e 2021****(Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)**

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

	31 de dezembro de 2022	31 de dezembro de 2021
Fornecedores	(28.208)	(18.430)
Efeito no caixa líquido das atividades operacionais	(28.208)	(18.430)
Adições de ativo imobilizado	1.071	(152)
Adições de ativo intangível	27.756	16.620
Adições de direito de uso	(30.560)	(4.127)
Efeito no caixa líquido das atividades de investimento	(1.733)	12.341
Custo de transação CCB Santander	(425)	(450)
Adições de arrendamento operacional	30.367	6.539
Efeito no caixa líquido das atividades de financiamento	29.942	6.089

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	
Risco de Engenharia	AXA Seguros S.A.	15/03/2021	15/03/2025	59.189
Risco operacional	AXA Seguros S.A.	29/12/2021	29/06/2023	360.000
Seguro de Riscos Administrativos - D & O	AXA Seguros S.A.	01/06/2022	01/06/2023	40.000
Risco de Engenharia	Fairfax Brasil Seguros Corporativos S.A.	15/03/2022	15/03/2026	371.970
Seguro Garantia Judicial	Fairfax Brasil Seguros Corporativos S.A.	11/07/2019	10/07/2025	7.892
Execução Fiscal	Fator Seguradora S.A.	16/11/2022	16/11/2025	867
Garantia de Concessões Públicas	Fator Seguradora S.A.	29/06/2022	29/06/2023	293.275
Seguro Garantia Judicial	Fator Seguradora S.A.	07/07/2020	24/06/2025	11.343
Risco de Engenharia	HDI Global Seguros S.A.	15/03/2020	15/03/2025	127.203
Responsabilidade Civil	Swiss Re Corporate Solutions Brasil Seguros S.A.	01/07/2022	29/12/2023	14.094
Equipamentos Móveis	Tokio Marine Seguradora S.A.	30/04/2022	30/04/2023	821
Responsabilidade Civil	Tokio Marine Seguradora S.A.	29/12/2021	29/12/2023	101.000
Risco de Engenharia	Xl Seguros Brasil S.A.	15/03/2019	15/03/2025	114.564

(*) 100% a 110% da Tabela FIPE.

Notas Explicativas**CONCESSIONÁRIA ROTA DAS BANDEIRAS S.A.****Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis****Em 31 de dezembro de 2022 e 2021****(Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)****31. Lucro (prejuízo) por ação****Básico**

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

	<u>31 de dezembro de 2022</u>	<u>31 de dezembro de 2021</u>
Lucro (prejuízo) do exercício	81.010	(48.060)
Quantidade média ponderada de ações (milhares)	556.799	556.799
Lucro (prejuízo) básico por lote de mil ações	145,49	(86,31)

(a) Diluído

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

32. Eventos Subsequentes**Debêntures**

Em 15 de janeiro de 2023, a Companhia liquidou parcelas da segunda emissão das Debêntures CBAN no montante de R\$ 117.142, sendo R\$ 6.309 de principal e R\$ 110.833 de remunerações.

Juros sobre capital próprio

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

Supremo Tribunal Federal (“STF”) muda entendimento relacionado com a coisa julgada em matéria tributária

Em 08 de fevereiro de 2023 o Supremo Tribunal Federal (STF) julgou os Temas 881 (Recurso- Recursos Extraordinário nº 949.297) e 885 (Recurso Extraordinário nº 955.227).

Notas Explicativas**CONCESSIONÁRIA ROTA DAS BANDEIRAS S.A.****Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis****Em 31 de dezembro de 2022 e 2021****(Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)**

Os ministros que participaram destes temas concluíram, por unanimidade, que decisões judiciais tomadas de repercussão geral, de forma definitiva a favor dos contribuintes, devem ser anuladas se, depois, o Supremo tiver entendimento diferente sobre o tema. Ou seja, se anos atrás uma empresa conseguiu autorização da Justiça para deixar de recolher algum tributo, essa permissão perderá a validade automaticamente se, e quando, o STF entender que o pagamento é devido.

A Administração avaliou com os seus assessores jurídicos internos e externos os possíveis impactos desta decisão do STF e concluiu que a decisão do STF não resulta, em impactos significativos em suas demonstrações contábeis de 31 de dezembro de 2022, e está em consonância com o CPC25/IAS37 Provisões, Passivos Contingentes e Ativos Contingentes e o CPC24/IAS10 Eventos Subsequentes. Neste sentido, destacamos que a Companhia:

- (i) Não é parte de ação de inconstitucionalidade da cobrança da CSLL ou qualquer tratamento fiscal incerto acerca do assunto;
- (ii) Não temos exposição aos possíveis efeitos da decisão do STF em relação a processos com trânsito em julgado de outras naturezas, correspondentes à Contribuição Social patronal sobre 1/3 sobre férias, redução de IPI sobre a revenda de mercadorias importadas.
- (iii) Não possui exposição para qualquer outro processo com trânsito em julgado;

A decisão do STF seguirá sendo acompanhada pelo departamento jurídico e administração da Companhia.

Pareceres e Declarações / Relatório do Auditor Independente - Sem Ressalva

RELATÓRIO DO AUDITOR INDEPENDENTE SOBRE AS DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS

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

Opinião

Examinamos as demonstrações contábeis da Concessionária Rota das Bandeiras S.A. (“Companhia”), que compreendem o balanço patrimonial em 31 de dezembro de 2022 e as respectivas demonstrações do resultado, do resultado abrangente, das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o exercício findo nessa data, bem como as correspondentes notas explicativas, incluindo o resumo das principais políticas contábeis.

Em nossa opinião, as demonstrações contábeis acima referidas apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira, da Concessionária Rota das Bandeiras S.A. em 31 de dezembro de 2022, o desempenho, de suas operações e os seus fluxos de caixa, para o exercício findo nessa data, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil e com as Normas Internacionais de Relatório Financeiro (IFRS) emitidas pelo International Accounting Standards Board (IASB).

Base para opinião

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

Principais Assuntos de Auditoria (PAA)

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

Avaliação de impairment do ativo intangível e impostos diferidos

Conforme divulgado nas Notas Explicativas nos 09 e 13 às demonstrações contábeis, a Companhia mantém registrados, em 31 de dezembro de 2022, impostos diferidos – Imposto de Renda de Pessoa Jurídica e Contribuição Social sobre o Lucro Líquido e, ativo intangível composto principalmente pelos investimentos e pelas obras realizadas nas rodovias que representam aproximadamente 78% do total de seus ativos. A avaliação do valor recuperável dos impostos diferidos e do ativo intangível da Companhia foi significativa para a nossa auditoria devido à complexidade do processo de avaliação que envolve um grau significativo de julgamento por parte da Administração, baseados em premissas que poderão ser afetadas por condições futuras esperadas da economia e do mercado.

Resposta da auditoria sobre o assunto

Nossos procedimentos de auditoria incluíram, entre outros:

- Avaliação, por nossos especialistas, da metodologia de impairment utilizada pela Administração de acordo com os requerimentos do CPC 01 (R1) / IAS 36;
- Análise, por nossos especialistas, das premissas adotadas e metodologia de cálculo, também com as considerações de projeções em função do cenário da pandemia Covid-19;
- Análise, por nossos especialistas, das bases, premissas e cálculos aplicados na constituição das provisões de impostos diferidos;
- Confronto das projeções aprovadas pela Administração com os orçamentos utilizados pela Companhia para determinação da recuperabilidade do ativo intangível e dos impostos diferidos;
- Questionamos e corroboramos com informações setoriais as principais premissas adotadas pela Administração;
- Avaliação sobre as divulgações realizadas em notas explicativas.

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

Outros assuntos

Demonstrações do Valor Adicionado (DVA)

As Demonstrações do Valor Adicionado (DVA), referentes ao exercício findo em 31 de dezembro de 2022, elaboradas sob a responsabilidade da Administração da Companhia, e apresentadas como informação suplementar para fins de IFRS, foram submetidas a procedimentos de auditoria executados em conjunto com a auditoria das demonstrações contábeis da Companhia. Para a formação de nossa opinião, avaliamos se essas demonstrações, estão conciliadas com as demonstrações contábeis, e registros contábeis, conforme aplicável, e se a sua forma e conteúdo estão de acordo com os critérios definidos no Pronunciamento Técnico CPC 09 - Demonstração do Valor Adicionado. Em nossa opinião, essas demonstrações do valor adicionado, foram adequadamente elaboradas, em todos os aspectos relevantes, segundo os critérios definidos nesse Pronunciamento Técnico e são consistentes em relação às demonstrações contábeis, tomadas em conjunto.

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

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

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

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

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

Responsabilidades da Administração e da governança pelas demonstrações contábeis

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

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

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

Responsabilidades do auditor pela auditoria das demonstrações contábeis

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

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

- Identificamos e avaliamos os riscos de distorção relevante nas demonstrações contábeis, independentemente se causada por fraude ou erro, planejamos e executamos procedimentos de auditoria em resposta a tais riscos, bem como obtemos evidência de auditoria apropriada e suficiente para fundamentar nossa opinião. O risco de não detecção de distorção relevante resultante de fraude é maior do que o proveniente de erro, já que a fraude pode envolver o ato de burlar os controles internos, conluio, falsificação, omissão ou representações falsas intencionais;

- Obtemos entendimento dos controles internos relevantes para a auditoria para planejarmos procedimentos de auditoria apropriados às circunstâncias, mas não com o objetivo de expressarmos opinião sobre a eficácia dos controles internos da Companhia;

- Avaliamos a adequação das políticas contábeis utilizadas e a razoabilidade das estimativas contábeis e respectivas divulgações feitas pela Administração;

- Concluimos sobre a adequação do uso, pela Administração, da base contábil de continuidade operacional e, com base nas evidências de auditoria obtidas, se existe incerteza significativa em relação a eventos ou condições que possam levantar dúvida significativa em relação à capacidade de continuidade operacional da Companhia. Se concluirmos que existe incerteza relevante, devemos chamar atenção em nosso relatório de auditoria para as respectivas divulgações nas demonstrações contábeis, ou incluir modificação em nossa opinião, se as divulgações forem inadequadas. Nossas conclusões estão fundamentadas nas evidências de auditoria obtidas até a data de nosso relatório. Todavia, eventos ou condições futuras podem levar a Companhia a não mais se manterem em continuidade operacional;

- Avaliamos a apresentação geral, a estrutura e o conteúdo das demonstrações contábeis, inclusive as divulgações e se as demonstrações contábeis, representam as correspondentes transações e os eventos de maneira compatível com o objetivo de apresentação adequada; e

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

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

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

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

São Paulo, 24 de março de 2023.

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

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

Pareceres e Declarações / Parecer do Conselho Fiscal ou Órgão Equivalente

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

Pareceres e Declarações / Declaração dos Diretores sobre as Demonstrações Financeiras

DECLARAÇÃO

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

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 n' 80, de 29 de março de 2022, declaram que reviram, discutiram e concordam com as opiniões expressas no parecer da BDO RCS Auditores Independentes, relativamente às demonstrações contábeis da Concessionária referente ao período findo em 31 de dezembro de 2022.

Douglas Longhi
Diretor-Presidente

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