

Concessionária do Rodoanel Oeste S.A.

**Demonstrações Financeiras
Intermediárias Condensadas
referente ao período findo em
30 de junho de 2025.**

KPDS 1491932

Conteúdo

Relatório dos auditores independentes sobre as demonstrações financeiras intermediárias condensadas	3
Balancos patrimoniais intermediários condensados	5
Demonstrações financeiras intermediárias condensadas do resultado	6
Demonstrações financeiras intermediárias condensadas do resultado abrangente	7
Demonstrações financeiras intermediárias condensadas das mutações do patrimônio líquido	8
Demonstrações financeiras intermediárias condensadas dos fluxos de caixa – Método indireto	9
Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias condensadas	10



KPMG Auditores Independentes Ltda.
Rua Verbo Divino, 1400, Conjunto Térreo ao 801 - Parte,
Chácara Santo Antônio, CEP 04719-911, São Paulo - SP
Caixa Postal 79518 - CEP 04707-970 - São Paulo - SP - Brasil
Telefone +55 (11) 3940-1500
kpmg.com.br

Relatório sobre a revisão de demonstrações financeiras intermediárias condensadas

Aos Acionistas e Administradores da
Concessionária do Rodoanel Oeste S.A.
Barueri - SP

Introdução

Revisamos as demonstrações financeiras intermediárias condensadas da Concessionária do Rodoanel Oeste S.A. ("Companhia") em 30 de junho de 2025, que compreendem o balanço patrimonial condensado em 30 de junho de 2025 e as respectivas demonstrações condensadas do resultado, do resultado abrangente, das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o período de seis meses findo naquela data, e as notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias condensadas.

A administração da Companhia é responsável pela elaboração e apresentação das demonstrações financeiras intermediárias condensadas de acordo com o Pronunciamento Técnico CPC 21(R1) - Demonstração Intermediária. Nossa responsabilidade é a de expressar uma conclusão sobre essas demonstrações financeiras intermediárias condensadas com base em nossa revisão.

Alcance da revisão

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

**Conclusão**

Com base em nossa revisão, não temos conhecimento de nenhum fato que nos leve a acreditar que as demonstrações financeiras intermediárias condensadas, em 30 de junho de 2025, não estão elaboradas, em todos os aspectos relevantes, de acordo com o CPC 21(R1) - Demonstração Intermediária.

São Paulo, 21 de agosto de 2025.

KPMG Auditores Independentes Ltda.
CRC 2SP-014428/O-6

Marcelo Gavioli
Contador CRC 1SP201409/O-1

Concessionária do RodoAnel Oeste S.A.

Balanços patrimoniais intermediários condensados

em 30 de junho de 2025 e 31 de dezembro 2024

(Em milhares de reais)

Ativo	Nota	30/06/2025	31/12/2024
Circulante		210.927	177.857
Caixa e equivalentes de caixa	6	92.483	60.329
Aplicações financeiras	6	1.435	1.461
Contas a receber das operações	7.1	35.290	33.014
Contas a receber de partes relacionadas	10	118	12
Pagamentos antecipados relacionados à concessão	9	73.578	73.578
Tributos a recuperar		5.356	4.873
Adiantamentos a fornecedores		1.223	1.904
Despesas antecipadas e outros créditos		1.444	2.686
Não circulante		1.774.277	1.801.223
Realizável a longo prazo			
Contas a receber das operações	7.1	809	819
Imposto de renda e contribuição social diferidos	8.2	254.237	252.050
Tributos a recuperar		815	741
Pagamentos antecipados relacionados à concessão	9	876.804	913.593
Depósitos judiciais		17	17
Outros créditos		58	58
Imobilizado	11	61.373	53.586
Intangível	12	573.420	521.259
Infraestrutura em construção	12	6.702	58.910
Direito de uso em arrendamento		42	190
Total do Ativo		1.985.204	1.979.080
Passivo e Patrimônio Líquido			
Circulante		49.343	69.134
Debêntures	13	6.106	5.538
Fornecedores		18.583	28.520
Fornecedores e contas a pagar a partes relacionadas	10	3.244	2.402
Imposto de renda e contribuição social a recolher		7.861	5.614
ISS a recolher		2.346	2.488
Obrigações sociais e trabalhistas		5.635	5.019
Obrigações com o Poder Concedente	20.1	1.162	1.128
Provisão de manutenção	15	3.828	-
Juros sobre capital próprio	10	-	17.000
Passivo de arrendamento		48	209
Outras obrigações		530	1.216
Não circulante		607.747	583.373
Debêntures	13	559.088	544.775
Fornecedores		2.970	2.109
Provisão para riscos cíveis, trabalhistas, previdenciários e tributários	14.1	3.700	4.193
Provisão de manutenção	15	41.279	31.551
Outras obrigações		710	745
Patrimônio Líquido	16	1.328.114	1.326.573
Capital social		1.303.434	1.303.434
Reservas de lucros		10.674	23.139
Lucros acumulados		14.006	-
Total do Passivo e Patrimônio Líquido		1.985.204	1.979.080

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras intermediárias condensadas.

Concessionária do RodoAnel Oeste S.A.

Demonstrações financeiras intermediárias condensadas do resultado para os semestres findos em 30 de junho de 2025 e 2024
(Em milhares de reais)

	Nota	30/06/2025	30/06/2024
Receitas operacionais líquidas	17	226.490	217.642
Custos dos serviços prestados		(156.661)	(151.167)
Custo da outorga		(43.693)	(43.275)
Serviços		(39.597)	(30.928)
Custo de construção		(16.291)	(20.264)
Custo com pessoal		(19.178)	(19.463)
Depreciação e amortização		(19.013)	(16.720)
Provisão de manutenção	15	(11.849)	(12.104)
Materiais, equipamentos e veículos		(3.003)	(4.561)
Outros		(4.037)	(3.852)
Lucro bruto		69.829	66.475
Despesas operacionais			
Despesas gerais e administrativas		(19.930)	(15.531)
Despesas com pessoal		(8.032)	(6.907)
Serviços		(5.245)	(4.140)
Depreciação e amortização		(1.138)	(802)
Materiais, equipamentos e veículos		(1.249)	(449)
Lei Rouanet, incentivos audiovisuais, esportivos e outros		(348)	(655)
Aluguéis de imóveis e condomínios		(1.093)	(567)
Campanhas publicitárias e eventos, feiras e informativos		(781)	(398)
Taxa de administração - vale pedágio		(408)	(355)
Provisão para perda esperada - contas a receber das operações	7.1	(154)	(213)
Indenizações cíveis e trabalhistas		(599)	(163)
Água, luz, telefone, internet e gás		(164)	(155)
Contribuições a sindicatos e associações de classe		(102)	(136)
(Reversão) provisão para riscos cíveis, trabalhistas, previdenciários e tributários	14.1	493	(112)
Impostos, taxas e despesas com cartórios		(206)	(115)
Outras (despesas) receitas operacionais		(904)	(364)
Resultado antes do resultado financeiro		49.899	50.944
Resultado financeiro	18	(29.509)	(32.703)
Lucro antes do imposto de renda e da contribuição social		20.390	18.241
Imposto de renda e contribuição social - correntes e diferidos	8.1	(6.384)	(6.130)
Lucro líquido do período		14.006	12.111

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras intermediárias condensadas.

Concessionária do RodoAnel Oeste S.A.

Demonstrações financeiras intermediárias condensadas dos resultados abrangentes para os semestres findos em 30 de junho de 2025 e 2024
(Em milhares de reais)

	30/06/2025	30/06/2024
Lucro líquido do exercício	14.006	12.111
Outros resultados abrangentes	-	-
Total do resultado abrangente do exercício	14.006	12.111

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras intermediárias condensadas.

Concessionária do RodoAnel Oeste S.A.

Demonstrações financeiras intermediárias condensadas das mutações do patrimônio líquido para os semestres findos em 30 de junho de 2025 e 2024
(Em milhares de reais)

		Reserva de lucros				
	Nota	Capital social	Legal	Reserva de retenção de lucros	Lucros acumulados	Total
Saldos em 1º de janeiro de 2024		1.303.434	8.529	16.905	-	1.328.868
Lucro líquido do período		-	-	-	12.111	12.111
Distribuição de dividendos adicionais em 26 de abril de 2024		-	-	(16.905)	-	(16.905)
Saldos em 30 de junho de 2024		1.303.434	8.529	-	12.111	1.324.074
Saldos em 1º de janeiro de 2025		1.303.434	10.674	12.465	-	1.326.573
Lucro líquido do período		-	-	-	14.006	14.006
Distribuição de dividendos adicionais em 22 de abril de 2025	16.4	-	-	(12.465)	-	(12.465)
Saldos em 30 de junho de 2025		1.303.434	10.674	-	14.006	1.328.114

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras intermediárias condensadas.

Concessionária do RodoAnel Oeste S.A.

Demonstrações financeiras intermediárias condensadas dos fluxos de caixa – Método indireto para os semestres findos em 30 de junho de 2025 e 2024
(Em milhares de Reais)

Fluxos de caixa das atividades operacionais	Nota	30/06/2025	30/06/2024
Lucro líquido do período		14.006	12.111
Ajustes por:			
Imposto de renda e contribuição social diferidos	8.2	(2.187)	157
Apropriação de despesas antecipadas relacionadas à concessão	9	36.789	36.789
Depreciação e amortização	11 e 12	20.003	17.276
Capitalização de custo de empréstimos	18	(2.724)	(1.831)
Depreciação - direito de uso em arrendamento		148	246
Baixa de ativo imobilizado	11	266	2
Constituição líquida de reversões e atualizações para provisões de riscos cíveis, trabalhistas, previdenciários e tributários	14.1	236	266
Juros sobre debêntures	18	35.334	29.151
Resultado de operações com derivativos	18	-	(56)
Valor justo de debêntures	18	-	(659)
Juros sobre mútuo com terceiros	18	-	8.551
Provisão para perda esperada - contas a receber das operações	7.1	154	213
Comissão de fianças com partes relacionadas	18	-	1.698
Constituição de provisão de manutenção	15	11.849	12.104
Ajustes a valor presente da provisão de manutenção	15	1.707	519
Rendimentos de aplicação financeira		(66)	(42)
Variações cambiais sobre fornecedores estrangeiros	18	3	2
Reversão do ajuste a valor presente do arrendamento	18	6	28
Variações nos ativos e passivos			
(Aumento) redução dos ativos			
Contas a receber das operações	7.1	(2.420)	(7.730)
Contas a receber de partes relacionadas	10	(106)	3.843
Tributos a recuperar		(557)	(1.046)
Adiantamentos a fornecedores		681	2
Despesas antecipadas e outras		1.242	1.662
Aumento (redução) dos passivos			
Fornecedores		(9.044)	(2.032)
Fornecedores e contas a pagar a partes relacionadas	10	842	(1.943)
Obrigações sociais e trabalhistas		616	144
Impostos e contribuições a recolher e provisão imposto de renda e contribuição social		7.736	6.630
Pagamento de imposto de renda e contribuição social		(5.631)	(3.991)
Obrigações com o Poder Concedente	20.1	6.904	6.486
Pagamentos de obrigações com o Poder Concedente		(6.870)	(6.481)
Pagamentos de provisão para riscos cíveis, trabalhistas, previdenciários e tributários	14.1	(729)	(154)
Mútuos com terceiros		-	(1.283)
Outras contas a pagar		(721)	480
Caixa líquido proveniente das atividades operacionais		107.467	111.112
Fluxos de caixa das atividades de investimentos			
Aquisição de ativo imobilizado	11	(7.283)	(4.254)
Aquisição de ativo intangível	12	(18.037)	(21.645)
Aplicações financeiras líquidas de resgate		(156)	1.009
Resgates / aplicações (conta reserva)		248	318
Caixa líquido usado nas atividades de investimentos		(25.228)	(24.572)
Fluxos de caixa das atividades de financiamentos			
Recebimento de operações com derivativos	21.2	-	1.125
Arrendamento			
Pagamento de principal	21.2	(167)	(274)
Debêntures			
Captações	21.2	-	400.684
Pagamentos de principal	21.2	-	(455.000)
Pagamentos de juros	21.2	(20.453)	(30.860)
Dividendos e juros sobre capital próprio pagos	21.2	(29.465)	(21.223)
Caixa líquido usado nas atividades de financiamento		(50.085)	(105.548)
Aumento (redução) do caixa e equivalentes de caixa		32.154	(19.008)
Demonstração do aumento (redução) do caixa e equivalentes de caixa			
No início do período		60.329	70.852
No final do período		92.483	51.844
		32.154	(19.008)

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras intermediárias condensadas.

Concessionária do RodoAnel Oeste S.A.



Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias condensadas referente ao período findo em 30 de junho de 2025

(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

1. Contexto Operacional

A Companhia é uma sociedade anônima de capital fechado domiciliada no Brasil, constituída de acordo com as leis brasileiras. A sede da Companhia está localizada na Rua Marcos Penteado de Ulhoa Rodrigues, n.º 690, sala 32, bairro Tamboré, Barueri – SP.

A Companhia, sob o regime de concessão do Sistema Rodoviário constituído pela malha rodoviária estadual do trecho Oeste do Rodoanel Mário Covas, tendo início no km 0+000 na Av. Raimundo Pereira de Magalhães (Km 24 da Estrada Velha de Campinas - SP 322) e terminando na altura do Km 29+300 da SP021 (km 278+800 da Rodovia Régis Bittencourt (BR-116)), incluindo o dispositivo de intersecção com a Rodovia Régis Bittencourt, correspondente ao Lote 24 do Programa de Concessões Rodoviárias do Estado de São Paulo, tem por objeto a exploração do Sistema Rodoviário que compreende:

- a) Execução, gestão e fiscalização dos serviços delegados;
- b) Apoio na execução dos serviços não delegados; e
- c) Gestão dos serviços complementares, na forma do regulamento da concessão, compreendendo execução, gestão e fiscalização.

O prazo da concessão é de 30 (trinta) anos, contados da data da transferência de controle do sistema existente, ou seja, 1º de junho de 2008, podendo ser prorrogado na forma da lei e conforme condições previstas no contrato de concessão nº 001/ARTESP/2008.

A Companhia iniciou suas operações em 17 de dezembro de 2008.

A Companhia assumiu os seguintes compromissos decorrentes da concessão:

Ampliações e melhoramentos

- Implantação de Faixas Adicionais entre a Rodovia Castello Branco e a Rodovia Raposo Tavares;
- Implantação de Vias Marginais entre o dispositivo da Padroeira e a Rodovia Raposo Tavares;
- Implantação de passarelas para pedestres;
- Melhorias nos dispositivos de entroncamento da Padroeira e da Rodovia Castello Branco;
- Implantação de Barreiras Acústicas em determinados trechos da Rodovia;
- Sistema de Monitoração de Tráfego, incluindo CFTV e analisadores de Tráfego;

Concessionária do RodoAnel Oeste S.A.



Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias condensadas referente ao período findo em 30 de junho de 2025

(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

- Sistema de Telecomunicações, incluindo Telefones de Emergência e Painéis de Mensagem Variável;
- Sistema de Arrecadação, incluindo a implantação de praças de pedágio; e
- Sistema de Controle de Fiscalização, incluindo a implantação de postos de pesagem.

Bens reversíveis, opção de renovação de contratos de concessão e direitos de rescindir o contrato

No final do período de concessão, retornam ao Poder Concedente todos os direitos, privilégios e bens adquiridos, construídos ou transferidos no âmbito do contrato de concessão, sem direito a indenizações. Entretanto, há previsão de direito ao ressarcimento relativo aos investimentos necessários para garantir a continuidade e atualidade dos serviços abrangidos pelo contrato de concessão, desde que ainda não tenham sido depreciados/amortizados e cuja implementação, devidamente autorizada pelo Poder Concedente, tenha ocorrido nos últimos cinco anos do prazo de concessão.

Apesar do contrato de concessão não incluir cláusulas de renovação, a extensão do prazo de concessão pode ocorrer em caso de necessidade de reequilíbrio econômico-financeiro do contrato pactuado entre as partes.

Os direitos do Poder Concedente de rescindir o contrato de concessão da Companhia incluem o desempenho insatisfatório da concessionária e a violação significativa dos termos do referido contrato.

O contrato de concessão da Companhia poderá ser rescindido por iniciativa da Companhia, no caso de descumprimento das normas contratuais pelo Poder Concedente, tais como, o não pagamento por parte do Poder Concedente conforme estabelecido no contrato, mediante ação judicial especialmente intentada para esse fim. Neste caso, os serviços prestados pela Companhia não poderão ser interrompidos ou paralisados, até a decisão judicial transitada em julgado.

1.1. Outras informações relevantes - Processos judiciais, administrativos-regulatórios e arbitragem relacionados a questão do contrato de concessão

A Companhia é parte em processos judiciais, administrativos-regulatórios e arbitragens, relacionados a questão do contrato de concessão.

Os processos administrativos-regulatórios são os instrumentos formais pelos quais ocorre a interação entre a concessionária e o Poder Concedente (como uma relação de prestador de serviço com o cliente) a respeito de temas diversos relativos ao contrato de concessão, abrangendo, mas não se limitando a questões que afetam interpretação contratual e o equilíbrio econômico-financeiro da concessão. Tais processos

Concessionária do RodoAnel Oeste S.A.



Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias condensadas referente ao período findo em 30 de junho de 2025

(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

administrativos-regulatórios podem ser iniciados por qualquer das partes, e neles são apresentados e debatidos temas técnicos, regulatórios, contratuais e jurídicos de naturezas diversas sobre a dinâmica da concessão. Durante a sua tramitação, tais processos trazem posições preliminares ou não definitivas a respeito das expectativas de direito de cada parte solicitante. Decisões administrativas devem ser proferidas observando a legislação própria de regência e os próprios contratos de concessão e, de uma forma geral, podem ser objeto de revisão judicial ou arbitral.

As naturezas dessas discussões contratuais tipicamente envolvem reajustes tarifários, eventos de força maior (i.e. pandemia da COVID-19), modificações no momento de execução ou no escopo de obras previstas no contrato de concessão, controvérsias sobre o cumprimento ou não de requisitos contratuais específicos ou ainda sua forma de mensuração.

Existem incertezas relacionadas à mensuração dos processos regulatórios, dentre elas: (i) o entendimento de cada uma das partes sobre o tema, (ii) negociações ou suas evoluções subsequentes, que alteram substancialmente os valores envolvidos, (iii) a complexidade de mensuração, que comumente envolvem perícias técnicas, (iv) elevada probabilidade de que temas diversos sejam avaliados e solucionados de forma conjunta, pelo respectivo saldo líquido dos pleitos reconhecidos de cada parte, e (v) a forma da liquidação.

As resoluções finais sobre os temas regulatórios podem se dar de diversas formas, não excludentes, tais como: i) recebimento ou pagamento em caixa; ii) extensão ou redução de prazo contratual da concessão; iii) redução ou incremento de compromisso de investimentos futuros, aumento ou redução da tarifa.

Além disso, reequilíbrios recebidos sob a forma de aumento ou redução tarifária são reconhecidos à medida em que o serviço é prestado pela concessionária, assim como, reequilíbrios sob a forma de redução ou aumento de compromissos de investimentos futuros, que, por serem contratos executórios, serão reconhecidos no momento da realização da obra de melhoria da infraestrutura. A Administração reitera sua confiança nos procedimentos legais vigentes aplicáveis ao contrato de concessão e avalia o risco de perda das discussões relacionadas a questões regulatórias do contrato como sendo remoto e/ou sem expectativa de desembolso de caixa.

As demonstrações financeiras não contemplam ajustes decorrentes dessas discussões.

Concessionária do RodoAnel Oeste S.A.



Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias condensadas referente ao período findo em 30 de junho de 2025

(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

1.2. Processos em andamento

- a. Ação Popular n.º 0617139-73.2008.8.26.0053 – Lei Estadual n.º 2.481/53 que limita instalações de pedágio no raio de 35 km do marco zero da Capital de São Paulo

Em 27 de maio de 2025, foi determinada a publicação dos editais previstos na Lei da Ação Popular, a fim de que, no prazo de 90 dias, qualquer cidadão ou representante do Ministério Público possa promover o seu prosseguimento.

2. Apresentação das demonstrações financeiras intermediárias condensadas (também referidas como “demonstrações financeiras intermediárias”)

Estas demonstrações financeiras intermediárias condensadas foram elaboradas e estão sendo apresentadas de acordo com CPC 21 (R1) – Demonstrações intermediárias.

Estas demonstrações financeiras intermediárias condensadas devem ser lidas em conjunto com as demonstrações financeiras do exercício findo em 31 de dezembro de 2024.

A Administração afirma que todas as informações relevantes próprias das demonstrações financeiras intermediárias condensadas estão divulgadas, e somente elas, estão sendo evidenciadas, e correspondem às utilizadas por ela na sua gestão.

Em 21 de agosto de 2025, foi aprovada pela Administração da Companhia a emissão das demonstrações.

3. Políticas contábeis materiais

Neste semestre não ocorreram mudanças nas principais políticas contábeis materiais e, portanto, mantém-se a consistência de aplicação dos procedimentos divulgados nas notas explicativas às demonstrações financeiras para o exercício findo em 31 de dezembro de 2024.

4. Determinação dos valores justos

Neste semestre não ocorreram mudanças nos critérios de determinação dos valores justos.

5. Gerenciamento de riscos financeiros

Neste semestre não ocorreram mudanças no gerenciamento de riscos financeiros.

Concessionária do RodoAnel Oeste S.A.



Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias condensadas referente ao período findo em 30 de junho de 2025

(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

6. Caixa e equivalentes de caixa e Aplicações financeiras

Caixa e equivalentes de caixa	30/06/2025	31/12/2024
Caixa e bancos	848	1.636
Aplicações financeiras enquadradas como equivalentes de caixa (a)	91.635	58.693
Total	92.483	60.329

Aplicações financeiras	30/06/2025	31/12/2024
Circulante	1.435	1.461
Aplicações financeiras (a)	1.435	1.213
Conta reserva (b)	-	248
Total	1.435	1.461

As aplicações financeiras foram remuneradas à taxa média de 100% do CDI, equivalente a 12,13% a.a., em 30 de junho de 2025 (99,98% do CDI, equivalente a 10,87% a.a., em média, em 31 de dezembro de 2024).

- (a) Compreende substancialmente aplicações em fundo de investimento exclusivo e CDB; e
- (b) Destinada a atender obrigações contratuais de longo prazo relacionadas a debêntures (nota explicativa nº 13).

7. Contas a receber

7.1. Contas a receber líquidas

	30/06/2025	31/12/2024
Circulante	35.290	33.014
Contas a receber das operações (a)	35.591	33.161
Provisão para perda esperada (b)	(301)	(147)
Não circulante	809	819
Contas a receber das operações (a)	809	819
Total	36.099	33.833

- (a) Créditos a receber decorrentes dos serviços prestados aos usuários, relativos às tarifas de pedágio que serão repassadas à concessionária e créditos a receber decorrentes de vale pedágio; e
- (b) Reflete a perda esperada das operações, referentes aos créditos a receber citados no item (a).

Concessionária do RodoAnel Oeste S.A.



Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias condensadas referente ao período findo em 30 de junho de 2025

(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

7.2. Aging do contas a receber

Idade de vencimentos dos títulos	30/06/2025	31/12/2024
Créditos a vencer	36.023	33.756
Créditos vencidos até 60 dias	52	53
Créditos vencidos de 61 a 90 dias	24	24
Créditos vencidos de 91 a 180 dias	77	87
Créditos vencidos há mais de 180 dias	224	60
Total	36.400	33.980

8. Imposto de renda e contribuição social

8.1. Conciliação do imposto de renda e contribuição social - correntes e diferidos

A conciliação do imposto de renda e contribuição social registrada no resultado é demonstrada a seguir:

Conciliação do imposto de renda e contribuição social	30/06/2025	30/06/2024
Lucro antes do imposto de renda e contribuição social	20.390	18.241
Imposto de renda e contribuição social à alíquota nominal (34%)	(6.933)	(6.202)
Efeito tributário das adições e exclusões permanentes		
Despesas indedutíveis	(63)	(152)
Incentivos relativos ao imposto de renda	182	136
Remuneração variável de dirigentes estatutários	(38)	(17)
Atualização monetária sobre créditos tributários (Selic)	110	93
Outros ajustes tributários (a)	358	12
Despesa de imposto de renda e contribuição social	(6.384)	(6.130)
Impostos correntes	(8.571)	(5.973)
Impostos diferidos	2.187	(157)
Alíquota efetiva de impostos	31,31%	33,61%

(a) Refere-se principalmente ao efeito tributário de prejuízo fiscal e base negativa de exercícios anteriores.

Concessionária do RodoAnel Oeste S.A.



Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias condensadas referente ao período findo em 30 de junho de 2025

(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

8.2. Impostos diferidos

O imposto de renda e a contribuição social diferidos têm as seguintes origens:

	30/06/2025	31/12/2024
Imposto de renda e a contribuição social diferidos		
Ativo	290.580	289.187
IRPJ e CSLL sobre prejuízos fiscais e bases negativas (a)	270.310	273.720
Provisão de manutenção	15.332	10.727
Provisão para participação nos resultados (PLR)	1.971	1.484
Tributos com exigibilidade de suspensão de Pis e Cofins	1.313	1.111
Resultado de operações com derivativos	-	357
Programa de gratificação longo prazo	292	284
Provisão para perda esperada - contas a receber	103	50
Provisão para riscos trabalhistas, tributários e fiscais	1.257	1.425
Outros	2	29
Compensação de imposto ativo	(36.343)	(37.137)
Imposto ativo após a compensação	254.237	252.050
Passivo	(36.343)	(37.137)
Capitalização de juros	(24.783)	(24.632)
Diferenças temporárias - Lei n.º 12.973/2014	(8.723)	(9.061)
Custo de transação com debêntures	(2.793)	(3.051)
Valor justo	-	(358)
Ajuste a valor presente	(44)	(35)
Compensação de imposto	(36.343)	(37.137)
Impostos passivos após compensação	-	-
Imposto diferido líquido	254.237	252.050
Movimentação do imposto diferido	2025	2024
Saldos em 1º de janeiro	252.050	261.558
Reconhecimento no resultado	2.187	(157)
Saldos em 30 de junho	254.237	261.401

(a) A Companhia estima recuperar o crédito tributário decorrente de prejuízos fiscais e base negativa da contribuição social nos seguintes exercícios, podendo a recuperação ser realizada em prazo diferente, em função de eventuais reorganizações societárias e de estrutura de capital.

	30/06/2025
2025	4.088
2026	2.767
2027	678
2028	7.143
2029	12.405
2030 a diante	243.229
Total	270.310

Concessionária do RodoAnel Oeste S.A.



Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias condensadas referente ao período findo em 30 de junho de 2025

(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

9. Pagamentos antecipados relacionados à concessão

Trata-se de pagamentos antecipados ao Poder Concedente e a indenizações de contratos sub-rogados, apropriados ao resultado pelo prazo de concessão.

	Saldos a compensar				Apropriação no resultado	
	Circulante		Não circulante		30/06/2025	30/06/2024
	30/06/2025	31/12/2024	30/06/2025	31/12/2024		
Outorga variável	73.578	73.578	876.804	913.593	36.789	36.789
Total	73.578	73.578	876.804	913.593	36.789	36.789

10. Partes relacionadas

Os saldos de ativos e passivos em 30 de junho de 2025 e 31 de dezembro de 2024, assim como as transações que influenciaram os resultados dos semestres findos em 30 de junho de 2025 e 2024, relativos às operações com partes relacionadas, decorrem de transações entre a Companhia, sua controladora, profissionais-chave da administração e outras partes relacionadas.

Saldos	30/06/2025			31/12/2024		
	Controladora	Outras partes relacionadas	Total	Controladora	Outras partes relacionadas	Total
Ativo	30	139	169	-	31	31
Bancos conta movimento	-	25	25	-	13	13
Contas a receber	30	88	118	-	12	12
Outros créditos	-	26	26	-	6	6
Passivo	2.990	254	3.244	19.170	232	19.402
Fornecedores e contas a pagar	2.990	254	3.244	2.240	162	2.402
Juros sobre capital próprio	-	-	-	16.930	70	17.000

Transações	30/06/2025			30/06/2024		
	Controladora	Outras partes relacionadas	Total	Controladora	Outras partes relacionadas	Total
Custos / despesas - benefício da previdência privada de colaboradores	-	(32)	(32)	-	(35)	(35)
Custos / despesas de serviços prestados - transmissão de dados	-	-	-	-	(124)	(124)
Custos / despesas com infraestrutura utilizada	-	-	-	-	(13)	(13)
Custos / despesas - serviços de transporte de valores	-	(131)	(131)	-	(154)	(154)
Custos / despesas - serviços especializados e consultorias	-	-	-	-	(2)	(2)
Custos / despesas - benefício a colaboradores	-	(2.932)	(2.932)	-	-	-
Custos / despesas - doações	-	(348)	(348)	-	(655)	(655)
Despesas de comissão de fianças na emissões de dívidas	-	-	-	(1.698)	-	(1.698)
Despesas financeiras - juros, variações cambiais e monetárias	-	(7)	(7)	-	(5)	(5)
Receitas financeiras - ajuste a valor presente	-	-	-	-	33	33
Receita de venda de ativo imobilizado	-	221	221	-	-	-
Receita de prestação de serviço de partes relacionadas	-	-	-	-	25	25
Repasse de custos e despesas - Motiva CSC	(15.025)	-	(15.025)	(11.314)	-	(11.314)
Repasse de custos e despesas de colaboradores	-	442	442	-	45	45
Repasse de custos e despesas - rodovias	-	(173)	(173)	-	(113)	(113)
Intangível	-	(8)	(8)	-	-	-

Concessionária do RodoAnel Oeste S.A.



Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias condensadas referente ao período findo em 30 de junho de 2025

(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

Na Assembleia Geral Ordinária (AGO) realizada em 1 de abril de 2025, foi aprovada a remuneração anual dos membros do conselho da Administração e Diretoria da Companhia de até R\$ 1.000, a qual inclui honorários, eventuais gratificações, seguridade social e benefícios.

Durante o semestre findo em 30 de junho de 2025, foi repassado através de rateio da Controladora os montantes de R\$ 1.816 e R\$ 689, referente as despesas e pagamentos de PPR com profissionais chave, respectivamente, não há outras remunerações da Administração.

11. Ativo imobilizado e imobilizações em andamento

	Imobilizado					Imobilizações em andamento	Total imobilizado
	Móveis e utensílios	Máquinas e equipamentos	Veículos	Equipamentos operacionais	Total em operação		
Saldos em 1º de janeiro de 2024	353	6.136	994	8.130	16.300	13.898	30.198
Adições	-	-	-	-	-	27.926	27.926
Baixas	(2)	-	(164)	-	(166)	-	(166)
Transferências	62	1.528	147	11	1.748	(1.675)	73
Reclassificação entre imobilizado e intangível	-	-	-	-	-	(2)	(2)
Depreciação	(76)	(1.354)	(968)	(2.045)	(4.443)	-	(4.443)
Saldos em 31 de dezembro de 2024	337	6.310	9	6.096	13.439	40.147	53.586
Custo	1.761	29.447	6.310	47.366	84.884	40.147	125.031
Depreciação acumulada	(1.424)	(23.137)	(4.743)	(42.141)	(71.445)	-	(71.445)
Saldos em 31 de dezembro de 2024	337	6.310	1.567	5.225	13.439	40.147	53.586
Adições	-	-	-	-	-	9.390	9.390
Baixas	(7)	(258)	-	(1)	(266)	-	(266)
Transferências	53	11.096	-	1.154	12.303	(12.303)	-
Reclassificação entre imobilizado e intangível	-	-	-	1.046	1.046	-	1.046
Depreciação	(33)	(981)	(376)	(993)	(2.383)	-	(2.383)
Saldos em 30 de junho de 2025	350	16.167	1.191	6.431	24.139	37.234	61.373
Custo	1.748	31.452	5.910	45.779	84.889	37.234	122.123
Depreciação acumulada	(1.398)	(15.285)	(4.719)	(39.348)	(60.750)	-	(60.750)
Saldos em 30 de junho de 2025	350	16.167	1.191	6.431	24.139	37.234	61.373
Taxa média anual de depreciação %							
Em 30 de junho de 2025	10	11	25	13			

Foram acrescentados aos ativos imobilizados, custos de empréstimos no montante de R\$ 2.107 no semestre findo em 30 de junho de 2025 (R\$ 882 no semestre findo em 30 de junho de 2024). As taxas médias de capitalização (custo dos empréstimos, dividido pelo saldo médio das debêntures) nos semestres findos em 30 de junho de 2025 e 2024 foram de 0,91% a.m. e 0,74% a.m., respectivamente.

Concessionária do RodoAnel Oeste S.A.



Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias condensadas referente ao período findo em 30 de junho de 2025

(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

12. Intangível e infraestrutura em construção

	Intangível					
	Exploração da infraestrutura concedida	Sistemas informatizados	Sistemas informatizados em andamento	Total em operação	Infraestrutura em construção	Total do intangível
Saldos em 1º de janeiro de 2024	529.758	321	2.782	532.861	17.040	549.901
Adições	-	-	2.299	2.299	60.199	62.498
Transferências	18.333	789	(866)	18.256	(18.329)	(73)
Reclassificação entre imobilizado e intangível	-	2	-	2	-	2
Amortização	(32.031)	(128)	-	(32.159)	-	(32.159)
Outros	-	-	-	-	-	-
Saldos em 31 de dezembro de 2024	516.060	984	4.215	521.259	58.910	580.169
Custo	694.570	2.823	4.215	701.608	58.910	760.518
Amortização acumulada	(178.510)	(1.839)	-	(180.349)	-	(180.349)
Saldos em 31 de dezembro de 2024	516.060	984	4.215	521.259	58.910	580.169
Adições	-	-	780	780	17.874	18.654
Transferências	70.072	98	(99)	70.071	(70.071)	-
Reclassificação entre imobilizado e intangível	-	-	(1.046)	(1.046)	-	(1.046)
Amortização	(17.492)	(128)	-	(17.620)	-	(17.620)
Outros	(24)	-	-	(24)	(11)	(35)
Saldos em 30 de junho de 2025	568.616	954	3.850	573.420	6.702	580.122
Custo	764.618	2.921	3.850	771.389	6.702	778.091
Amortização acumulada	(196.002)	(1.967)	-	(197.969)	-	(197.969)
Saldos em 30 de junho de 2025	568.616	954	3.850	573.420	6.702	580.122
Taxa média anual de depreciação %						
Em 30 de junho de 2025	(a)	20				

(a) Amortização pela curva de benefício econômico.

Infraestrutura em construção

O montante de infraestrutura em construção em 30 de junho de 2025, refere-se, principalmente, às obras detalhadas a seguir:

Principais obras	6.469
Adequação e implantação de caixas de retenção SP-021	6.429
Implantação das vias marginais Padroeira-Raposo	40

Foram acrescentados aos ativos intangíveis, custos de empréstimos no montante de R\$ 617 no semestre findo em 30 de junho de 2025 (R\$ 949 no semestre findo em 30 de junho de 2024). As taxas médias de capitalização (custo dos empréstimos, dividido pelo saldo médio das debêntures) nos semestres findos em 30 de junho de 2025 e 2024 foram de 0,91% a.m. e 0,74% a.m., respectivamente.

Concessionária do RodoAnel Oeste S.A.



Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias condensadas referente ao período findo em 30 de junho de 2025

(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

13. Debêntures

Série	Taxas contratuais	Taxa efetiva do custo de transação (% a.a.)	Vencimento final	Custos de transação incorridos	Saldos dos custos a apropriar	30/06/2025	31/12/2024
8ª Emissão - Série única	IPCA + 5,95% a.a.	6,4342% (a)	Abril de 2031	9.465	7.887	432.857	418.696 (b)
9ª Emissão - Série única	CDI + 0,50% a.a.	0,6058% (a)	Novembro de 2028	407	328	132.337	131.617 (b)
				Total	8.215	565.194	550.313

	30/06/2025	31/12/2024
Circulante	6.106	5.538
Debêntures	7.690	7.077
Custos de transação	(1.584)	(1.539)
Não circulante	559.088	544.775
Debêntures	565.719	552.210
Custos de transação	(6.631)	(7.435)
Total geral	565.194	550.313

- (a) O custo efetivo destas transações refere-se à taxa interna de retorno (TIR) calculada considerando os juros contratados mais os custos de transação. Para os casos aplicáveis, não foram consideradas as taxas contratuais variáveis para fins de cálculo da TIR; e

Garantia:

- (b) Não existem garantias.

Cronograma de desembolsos (não circulante)

	30/06/2025
2026	43.333
2027	43.333
2028	43.333
2029	145.240
A partir de 2030	290.480
(-) Custo de transação	(6.631)
Total	559.088

As condições, garantias e restrições pactuadas não foram alteradas e vêm sendo cumpridas regularmente.

Concessionária do RodoAnel Oeste S.A.



Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias condensadas referente ao período findo em 30 de junho de 2025

(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

14. Riscos cíveis, administrativos, trabalhistas, previdenciários e tributários

A Companhia é parte em ações judiciais e processos administrativos perante tribunais e órgãos governamentais, decorrentes do curso normal de suas respectivas operações, envolvendo questões cíveis, trabalhistas, previdenciários e tributários.

14.1. Processos com prognóstico de perda provável

A Administração constituiu provisão em montante considerado suficiente para cobrir as prováveis perdas estimadas com as ações em curso, conforme quadro abaixo, com base em (i) informações de seus assessores jurídicos, (ii) análise das demandas judiciais pendentes, e (iii) experiência anterior referente às quantias reivindicadas:

	Cíveis, administrativos	Trabalhistas e previdenciários	Tributários	Total
Saldo em 31 de dezembro de 2024	2.359	1.834	-	4.193
Constituição	728	416	70	1.214
Reversão	(53)	(1.248)	-	(1.301)
Pagamentos	(277)	(382)	(70)	(729)
Atualização de bases processuais e monetária	221	102	-	323
Saldo em 30 de junho de 2025	2.978	722	-	3.700

14.2. Processos com prognóstico de perda possível

A Companhia possui outros riscos passivos relativos a questões cíveis, trabalhistas e previdenciários, avaliados pelos assessores jurídicos como sendo de risco possível, nos montantes indicados abaixo, para os quais nenhuma provisão foi constituída, tendo em vista que as práticas contábeis adotadas no Brasil não determinam sua contabilização.

	30/06/2025	31/12/2024
Cíveis	1.602	2.288
Trabalhista e previdenciário	213	548
Tributários	62	-
Total	1.877	2.836

Concessionária do RodoAnel Oeste S.A.



Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias condensadas referente ao período findo em 30 de junho de 2025

(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

15. Provisão de manutenção

	Circulante	Não circulante	Total
Saldo em 31 de dezembro de 2024	-	31.551	31.551
Constituição	-	11.849	11.849
Ajuste a valor presente	-	1.707	1.707
Transfêrencia	3.828	(3.828)	-
Saldo em 30 de junho de 2025	3.828	41.279	45.107

A taxa em 30 de junho 2025 e 31 de dezembro de 2024, para o cálculo do valor presente, foi de 9,64% a.a..

16. Patrimônio líquido

16.1. Capital social

O capital social subscrito e integralizado da Companhia é de R\$ 1.303.434, composto por 651.717 de ações ordinárias e 651.717 de ações preferenciais.

16.2. Dividendos

Em 22 de abril de 2025, foi aprovado em Assembleia Geral Extraordinária (AGE), o pagamento à conta de dividendos adicionais, no montante de R\$ 12.465. O pagamento foi realizado em 29 de abril de 2025.

17. Receitas operacionais líquidas

	30/06/2025	30/06/2024
Receita bruta	246.385	236.458
Receitas de pedágio	228.573	214.651
Receitas de construção	16.291	20.264
Receitas acessórias	1.521	1.543
Deduções da receita bruta	(19.895)	(18.816)
Impostos sobre receitas	(19.875)	(18.670)
Devoluções	(20)	(146)
Receita operacional líquida	226.490	217.642

Concessionária do RodoAnel Oeste S.A.



Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias condensadas referente ao período findo em 30 de junho de 2025

(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

18. Resultado financeiro

	30/06/2025	30/06/2024
Despesas financeiras	(34.624)	(40.285)
Juros sobre debêntures	(21.825)	(25.069)
Variação monetária debêntures	(13.509)	(4.082)
Juros sobre mútuos com terceiros (a)	-	(8.551)
Perda com operações de derivativos	-	(1.616)
Comissão de fianças com partes relacionadas	-	(1.698)
Ajuste a valor presente da provisão de manutenção	(1.707)	(519)
Capitalização de custos de empréstimos	2.724	1.831
Variações cambiais sobre fornecedores estrangeiros	(7)	(2)
Ajuste a valor presente - arrendamento	(6)	(28)
Taxas, comissões e outras despesas financeiras	(294)	(551)
Receitas financeiras	5.115	7.582
Ganho com operações de derivativos	-	1.672
Rendimento sobre aplicação financeira	4.683	4.907
Valor justo operações de debêntures (<i>hedge accounting</i>)	-	659
Variações cambiais sobre fornecedores estrangeiros	4	-
Juros e outras receitas financeiras	428	344
Resultado financeiro líquido	(29.509)	(32.703)

- (a) Contrato de mútuo remunerado à variação acumulada de 105% do CDI entre a Companhia e a Encalso. Em 14 de julho de 2017, esse mútuo foi cedido para o Fundo de Investimentos em Direitos Creditórios (FIDC) e pago em 20 de dezembro de 2024.

19. Instrumentos financeiros

19.1. Instrumentos financeiros por categoria e hierarquia de valor justo

A tabela a seguir apresenta os valores contábeis e os valores justos dos ativos e passivos financeiros, incluindo os seus níveis na hierarquia do valor justo. Não inclui informações sobre o valor justo dos ativos e passivos financeiros não mensurados ao valor justo, se o valor contábil é uma aproximação razoável do valor justo.

Concessionária do RodoAnel Oeste S.A.



Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias condensadas referente ao período findo em 30 de junho de 2025

(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

		30/06/2025	31/12/2024
Ativos	Nível	130.135	95.635
Valor justo através do resultado		93.918	61.790
Caixa e bancos	Nível 2	848	1.636
Aplicações financeiras	Nível 2	93.070	59.906
Aplicações financeiras vinculadas - conta reserva	Nível 2	-	248
Custo amortizado		36.217	33.845
Contas a receber das operações		36.099	33.833
Contas a receber de partes relacionadas		118	12
Passivos		(592.393)	(603.433)
Custo amortizado		(592.393)	(603.433)
Debêntures (a)		(565.194)	(550.313)
Fornecedores e outras obrigações		(22.793)	(32.590)
Fornecedores e contas a pagar a partes relacionadas		(3.244)	(2.402)
Juros sobre capital próprio		-	(17.000)
Obrigações com Poder Concedente		(1.162)	(1.128)
Total		(462.258)	(507.798)

(a) Os valores contábeis estão líquidos dos custos de transação.

Debêntures mensurados ao custo amortizado – Caso fosse adotado o critério de reconhecer esses passivos pelos seus valores justos (nível 2), os saldos apurados seriam os seguintes:

	30/06/2025		31/12/2024	
	Valor contábil	Valor justo	Valor contábil	Valor justo
Debêntures (a)	573.409	531.584	559.287	509.235

(a) Os valores contábeis estão brutos dos custos de transação.

19.2. Instrumentos financeiros derivativos

As operações com derivativos em 30 de junho de 2024, teve como objetivo principal a proteção contra flutuações de outros indexadores e taxas de juros, sem caráter especulativo. Dessa forma, são caracterizados como instrumentos de *hedge* e foram registrados pelo seu valor justo por meio do resultado.

A Companhia contratou operações de *swap* para proteção contra riscos de juros sobre 50% da totalidade da 6ª emissão de debêntures – série única.

Concessionária do RodoAnel Oeste S.A.



Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias condensadas referente ao período findo em 30 de junho de 2025

(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

Os instrumentos financeiros derivativos foram negociados em mercado de balcão.

O quadro a seguir demonstra os instrumentos derivativos contratados para a Companhia:

	Data de vencimento	Valores brutos contratados e liquidados		Resultado	
		Moeda local Recebidos / (Pagos)		Ganho (Perda) em resultado	
		30/06/2025	30/06/2024	30/06/2025	30/06/2024
SWAP - riscos de juros	2024	-	1.125	-	56
		-	1.125	-	56

19.3. Análise de sensibilidade

As análises de sensibilidade são estabelecidas com base em premissas e pressupostos em relação a 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.

Nos cálculos das análises de sensibilidade, não foram consideradas novas contratações de operações com derivativos.

A Companhia adotou para os cenários de estresse A e B da análise de sensibilidade, os percentuais de 25% e 50%, respectivamente, os quais são aplicados no sentido de apresentar situação que demonstre sensibilidade relevante de risco variável.

19.3.1. Análise de sensibilidade de variações nas taxas de juros

Abaixo estão demonstrados os valores resultantes das variações monetárias e de juros sobre os contratos de debêntures e aplicações financeiras com taxas pós-fixadas, no horizonte de 12 meses, ou seja, até 30 de junho de 2026, ou até o vencimento final de cada operação, o que ocorrer primeiro.

Concessionária do RodoAnel Oeste S.A.



Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias condensadas referente ao período findo em 30 de junho de 2025

(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

Risco	Exposição em R\$ ⁽³⁾ ⁽⁴⁾	Efeito em R\$ no resultado		
		Cenário provável	Cenário A 25%	Cenário B 50%
CDI	(573.409)	(71.152)	(82.294)	(93.435)
Efeito sobre debêntures		(71.152)	(82.294)	(93.435)
CDI	(93.472)	11.815	14.735	17.644
Efeito sobre as aplicações financeiras		11.815	14.735	17.644
Total do efeito da perda		(59.337)	(67.559)	(75.791)

A taxa de juros considerada foi ⁽¹⁾:

CDI ⁽²⁾	14,9000%	18,6250%	22,3500%
--------------------	----------	----------	----------

(1) A taxa apresentada acima serviu como base para o cálculo, sendo a mesma utilizada nos 12 meses do cálculo;

No item (2) abaixo, está detalhada a premissa para obtenção da taxa do cenário provável:

- (2) Taxa de 30/06/2025, divulgada pela B3;
- (3) Os valores de exposição não contemplam ajustes a valor justo, não estão deduzidos dos custos de transação e não consideram os saldos de juros em 30/06/2025, quando estes não interferem nos cálculos dos efeitos posteriores; e
- (4) Os cenários de estresse contemplam depreciação dos fatores de risco (CDI).

20. Compromissos vinculados a contratos de concessão

20.1. Compromisso com o Poder Concedente – Outorga variável

	% Base	Valor pago no período		Circulante	
		30/06/2025	30/06/2024	Valor a pagar	31/12/2024
Outorga variável	3,0 Receita bruta	6.870	6.481	1.162	1.128
Total		6.870	6.481	1.162	1.128

20.2. Compromissos relativos à concessão

A Concessionária assumiu compromissos em seu contrato de concessão que contemplam investimentos (melhorias e grandes manutenções periódicas) a serem realizados durante o prazo da concessão. Os

Concessionária do RodoAnel Oeste S.A.



Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias condensadas referente ao período findo em 30 de junho de 2025

(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

valores demonstrados abaixo refletem o valor dos investimentos estabelecidos no início do contrato de concessão, ajustado por reequilíbrios firmados com o Poder Concedente e atualizados anualmente pelos índices de reajuste tarifário (IRT), portanto não contemplam eventuais diferenças frente a preços de mercado e a outros indicadores de correção de preços:

	30/06/2025	31/12/2024
Compromissos relativos à concessão	432.915	437.258

Os valores acima não incluem eventuais investimentos contingentes, de nível de serviço, casos em discussão para reequilíbrio e manutenções menores não periódicas.

21. Demonstrações dos fluxos de caixa

21.1. Transações que não afetaram caixa

As transações que não afetaram o caixa, no semestre findo em 30 de junho de 2025, estão apresentadas nas rubricas do fluxo de caixa, as quais estão demonstradas abaixo:

	30/06/2025
Efeito no caixa líquido das atividades operacionais	35
Fornecedores	35
Efeito no caixa líquido das atividades de investimento	(35)
Adições ao ativo imobilizado e intangível	(35)

21.2. Atividades de financiamento

A Companhia classifica os juros pagos como atividade de financiamento, por entender que tal classificação melhor representa os fluxos de obtenção de recursos para cumprimento das obrigações do contrato de concessão.

A reconciliação das atividades de financiamento está demonstrada a seguir:

Concessionária do RodoAnel Oeste S.A.



Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias condensadas referente ao período findo em 30 de junho de 2025

(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

	Debêntures	Dividendos e juros sobre capital próprio	Arrendamento	Total
Saldo em 31 de dezembro de 2024	(550.313)	(16.999)	(209)	(567.521)
Variações dos fluxos de caixa de financiamento	20.453	29.465	167	50.085
Pagamentos de principal	-	-	167	167
Pagamentos de juros	20.453	-	-	20.453
Dividendos e juros sobre capital próprio pagos	-	29.465	-	29.465
Outras variações que não afetam caixa	(35.334)	(12.466)	(6)	(47.806)
Despesas com juros	(35.334)	-	-	(35.334)
Reversão do ajuste a valor presente	-	-	(6)	(6)
Dividendos e juros sobre capital próprio	-	(12.466)	-	(12.466)
Saldo em 30 de junho de 2025	(565.194)	-	(48)	(565.242)

Concessionária do RodoAnel Oeste S.A.



Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias condensadas referente ao período findo em 30 de junho de 2025

(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

Composição do Conselho de Administração

Eduardo Siqueira Moraes Camargo
Waldo Edwin Pérez Leskovar
Josiane Carvalho de Almeida

Presidente
Vice Presidente
Membro Efetivo

Composição da Diretoria

Rodrigo Fernandes Monteiro
Fausto Camilotti

Diretor Presidente
Diretor

Contadora

Fabia da Vera Cruz Campos Stancatti
CRC 1SP190868/O-0