

Concessionária das Linhas 5 e 17 do Metrô de São Paulo S.A.

**Demonstrações financeiras intermediárias
condensadas referente ao período findo
em 30 de junho de 2025**

KPDS 1489697

Conteúdo

Relatório dos auditores independentes sobre as demonstrações financeiras condensadas	3
Balanços patrimoniais intermediários condensados	5
Demonstrações financeiras intermediárias condensadas dos resultados	6
Demonstrações financeiras intermediárias condensadas dos resultados abrangentes	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 – 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 das Linhas 5 e 17 do Metrô de São Paulo S.A.
São Paulo - SP

Introdução

Revisamos as demonstrações financeiras intermediárias condensadas da Concessionária das Linhas 5 e 17 do Metrô de São Paulo 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 e do resultado abrangente para os períodos de três e seis meses findos naquela data, e 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, 13 de agosto de 2025

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

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'Alyster Suusmann Pere', written over a faint grid pattern.

Alyster Suusmann Pere
Contador CRC 1SP230426/O-9

Concessionária das Linhas 5 e 17 do Metrô De São Paulo S.A.

Balancos patrimoniais intermediários condensados
em 30 de junho de 2025 e 31 de dezembro de 2024
(Em milhares de Reais)

Ativo	Nota	30/06/2025	31/12/2024
Circulante		242.689	282.241
Caixa e equivalentes de caixa	6	85.755	107.531
Contas a receber das operações	7.1	-	2.395
Contas a receber de partes relacionadas	9	343	400
Contas a receber do Poder Concedente	7.1	82.874	64.912
Tributos a recuperar		354	2.729
Despesas antecipadas		4.384	9.697
Adiantamentos a fornecedores		513	334
Estoques (materiais sobressalentes)		67.536	92.018
Contas a receber de operações com derivativos	19.2	-	1.729
Dividendos a receber		204	-
Outros créditos		726	496
Não circulante		1.000.955	983.767
Realizável a longo prazo			
Contas a receber do Poder Concedente	7.1	96.529	137.095
Estoques (materiais sobressalentes)		57.498	23.660
Títulos e Valores Mobiliários		6.842	-
Depósitos judiciais		49	49
Despesas antecipadas e outros créditos		57	57
Investimentos	10	25.340	16.523
Imobilizado	11	14.202	15.579
Intangível	12	761.368	732.970
Infraestrutura em construção	12	38.967	57.704
Arrendamento		103	130
Total do Ativo		1.243.644	1.266.008
Passivo e Patrimônio Líquido		30/06/2025	31/12/2024
Circulante		660.114	603.265
Debêntures	13	138.331	119.708
Fornecedores		17.995	18.448
Fornecedores e contas a pagar a partes relacionadas	9	5.842	5.398
Imposto de renda e contribuição social a pagar		10.967	44.047
Impostos e contribuições a recolher		1.485	1.924
Obrigações com o Poder Concedente	20.3	1.893	1.467
Obrigações sociais e trabalhistas	14	22.873	23.892
Provisão de IPTU		45.149	42.421
Contas a pagar de operações com derivativos	19.2	27.248	24.544
Dividendos e juros sobre capital próprio a pagar		384.927	317.456
Passivo de arrendamento		60	59
Outras obrigações		3.344	3.901
Não circulante		363.847	415.624
Debêntures	13	300.050	305.965
Fornecedores		96	178
Impostos diferidos		21.609	35.925
Obrigações sociais e trabalhistas	14	1.731	2.535
Provisão para riscos trabalhistas e previdenciários	15.1	6.046	5.727
Contas a pagar de operações com derivativos	19.2	33.057	63.809
Passivo de arrendamento		51	76
Outras obrigações		1.207	1.409
Patrimônio Líquido	16	219.683	247.119
Capital social		89.000	89.000
Dividendo adicional proposto		-	67.471
Ajuste de avaliação patrimonial		347	1.154
Reserva de capital		41	494
Reservas de lucros		89.000	89.000
Lucros Acumulados		41.295	-
Total do Passivo e Patrimônio Líquido		1.243.644	1.266.008

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

Concessionária das Linhas 5 e 17 do Metrô De São Paulo S.A.

Demonstrações financeiras intermediárias condensadas dos resultados
para os períodos de três e seis meses findos em 30 de junho de 2025 e 2024
(Em milhares de Reais)

	Nota	2025 Abr - Jun	2025 Jan - Jun	2024 Abr - Jun	2024 Jan - Jun
Receita operacional líquida	17	157.609	317.709	167.479	328.696
Custos dos serviços prestados		(111.101)	(219.150)	(113.684)	(219.335)
Custo de construção		(19.627)	(44.576)	(29.005)	(49.970)
Serviços		(22.507)	(31.311)	(13.284)	(28.001)
Custos com Poder Concedente		(1.472)	(3.088)	(2.721)	(4.131)
Depreciação e amortização	11 e 12	(14.415)	(28.316)	(11.963)	(23.553)
Custo com pessoal		(35.293)	(65.821)	(28.850)	(61.713)
Materiais, equipamentos e veículos		(3.906)	(7.390)	(5.677)	(13.186)
Água, telefone e internet		(1.047)	(2.023)	(720)	(1.503)
Energia elétrica		(7.466)	(24.066)	(11.906)	(24.241)
IPTU		(249)	(2.728)	(3.903)	(3.009)
Seguros		(2.830)	(5.622)	(2.240)	(4.493)
Verba de fiscalização		(1.472)	(3.088)	(2.721)	(4.131)
Outros		(817)	(1.121)	(694)	(1.404)
Lucro bruto		46.508	98.559	53.795	109.361
Despesas operacionais					
Despesas gerais e administrativas		(15.326)	(29.214)	(19.269)	(34.153)
Serviços		(5.213)	(8.566)	(3.642)	(6.636)
Depreciação e amortização	11 e 12	(716)	(1.454)	(801)	(1.656)
Despesas com pessoal		(5.780)	(11.625)	(11.884)	(20.939)
Materiais, equipamentos e veículos		(241)	(485)	(228)	(418)
Gastos com viagens e estadias		(141)	(211)	(53)	(97)
Contribuições a sindicatos e associações de classe		-	(217)	-	(104)
Campanhas publicitárias e eventos, feiras e informativos		(306)	(363)	(254)	(530)
Despesas legais e judiciárias		(22)	(44)	(9)	(20)
Provisão para riscos cíveis, trabalhistas, previdenciários, tributários e contratuais	15.1	(27)	(319)	(799)	(605)
Indenização trabalhista		(552)	(1.138)	(373)	(533)
Água, luz, telefone, internet e gás		(494)	(1.026)	(380)	(629)
Impostos, taxas e despesas com cartório		(21)	(55)	(15)	(70)
Gastos compartilhados - Aluguéis		(1.079)	(2.349)	(613)	(1.386)
Outras receitas (despesas) operacionais		(734)	(1.362)	(218)	(530)
Resultado de equivalência patrimonial	10.2	8.362	16.821	7.633	10.543
Resultado antes do resultado financeiro		39.544	86.166	42.159	85.751
Resultado financeiro	18	(16.489)	(32.711)	(13.872)	(30.453)
Lucro antes do imposto de renda e da contribuição social		23.055	53.455	28.287	55.298
Imposto de renda e contribuição social - corrente e diferido	8.1	(4.931)	(12.160)	(6.301)	(15.384)
Lucro líquido do período		18.124	41.295	21.986	39.914

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

Concessionária das Linhas 5 e 17 do Metrô De São Paulo S.A.

Demonstrações financeiras intermediárias condensadas dos resultados abrangentes para os períodos de três e seis meses findos em 30 de junho de 2025 e 2024

(Em milhares de Reais)

	2025	2025	2024	2024
	Abr - Jun	Jan - Jun	Abr - Jun	Jan - Jun
Lucro líquido do período	18.124	41.295	21.986	39.914
Itens que serão reclassificados subsequentemente para a demonstração do resultado				
Ativação de <i>hedge</i> de fluxo de caixa	-	(1.223)	1.374	1.203
Imposto de renda e contribuição social diferidos	-	416	(466)	(408)
Total do resultado abrangente do período	18.124	40.488	22.894	40.709

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

Concessionária das Linhas 5 e 17 do Metrô De São Paulo S.A.

Demonstrações financeiras intermediárias condensadas das mutações do patrimônio líquido para os períodos de seis meses findos em 30 de junho de 2025 e 2024

(Em milhares de Reais)

	Nota	Reserva de Capital		Reservas de lucros			Ajuste de avaliação patrimonial	Dividendos adicionais propostos	Lucros acumulados	Total
		Capital Social	Plano de Incentivo de Longo Prazo	Legal	Reserva de lucros a realizar					
Saldos em 1º de janeiro de 2024		89.000	247	17.800	71.200	(222)	202.480	-	380.505	
Lucro líquido do período		-	-	-	-	-	-	39.914	39.914	
Plano de Incentivo de Longo Prazo, liquidável em ações		-	123	-	-	-	-	-	123	
Dividendos a pagar		-	-	-	-	-	(202.480)	-	(202.480)	
Ajuste de avaliação patrimonial		-	-	-	-	795	-	-	795	
Saldos em 30 de junho de 2024		89.000	370	17.800	71.200	573	-	39.914	218.857	
Saldos em 1º de janeiro de 2025		89.000	494	17.800	71.200	1.154	67.471	-	247.119	
Lucro líquido do período		-	-	-	-	-	-	41.295	41.295	
Plano de Incentivo de Longo Prazo, liquidável em ações	16.1	-	(453)	-	-	-	-	-	(453)	
Dividendos a pagar		-	-	-	-	-	(67.471)	-	(67.471)	
Ajuste de avaliação patrimonial		-	-	-	-	(807)	-	-	(807)	
Saldos em 30 de junho de 2025		89.000	41	17.800	71.200	347	-	41.295	219.683	

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

Concessionária das Linhas 5 e 17 do Metrô De São Paulo S.A.

Demonstrações financeiras intermediárias condensadas dos fluxos de caixa – método indireto para os períodos de seis meses 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		41.295	39.914
Ajustes por:			
Imposto de renda e contribuição social diferidos	8.2	(13.900)	(45.053)
Depreciação e amortização	11 e 12	29.743	25.209
Baixa do ativo imobilizado e intangível	11 e 12	1	3
Capitalização de custo de debêntures	11 e 12	(1.627)	(1.906)
Variações cambiais sobre fornecedores estrangeiros	18	56	44
Juros sobre debêntures	18	22.626	25.765
Resultado de operações com derivativos	18	(19.037)	32.191
Valor justo sobre debêntures	18	31.335	(25.089)
Comissão de fianças	18	2.706	2.997
Equivalência patrimonial	10.2	(16.821)	(10.543)
Reversão do ajuste a valor presente do arrendamento		6	-
Depreciação - arrendamento		27	-
Opção de compra de títulos patrimoniais		1.186	-
Plano de Incentivo de Longo Prazo, liquidável em ações	16.2	(453)	123
Adições e remuneração de contas a receber do Poder Concedente	7.1	(98.959)	(75.263)
Constituição líquida de reversões e atualizações para provisões de riscos cíveis, trabalhistas, previdenciários, tributários e contratuais	15.1	1.721	1.178
Provisão de IPTU		2.728	3.574
Variações nos ativos e passivos			
(Aumento) redução dos ativos			
Contas a receber das operações	7.1	2.395	1.966
Contas a receber do Poder Concedente	7.1	(340)	-
Recebimento do contas a receber do Poder Concedente	7.1	130.262	208.199
Contas a receber de partes relacionadas	9	57	5.341
Dividendos e juros sobre capital próprio recebidos	10.2	7.800	7.674
Tributos a recuperar		2.375	(359)
Estoques (materiais sobressalentes)		(9.356)	(17.595)
Adiantamentos a fornecedores		(179)	(7.971)
Despesas antecipadas e outros créditos		5.083	4.661
Aumento (redução) dos passivos			
Fornecedores		(591)	10.653
Fornecedores e contas a pagar a partes relacionadas	9	(2.262)	(11.217)
Obrigações sociais e trabalhistas		(1.823)	(3.249)
Obrigações com o Poder Concedente		3.302	5.422
Pagamento de obrigações com o Poder Concedente	20.1	(2.876)	(2.839)
Impostos e contribuições a recolher e imposto de renda e contribuição social a pagar		23.044	57.930
Pagamentos de imposto de renda e contribuição social		(56.563)	(17.466)
Pagamentos de provisão para riscos trabalhistas, previdenciários e contratuais	15.1	(1.402)	(573)
Outras obrigações		(759)	(485)
Caixa líquido proveniente das atividades operacionais		80.800	213.236
Fluxos de caixa das atividades de investimentos			
Aquisição de ativo imobilizado	11	(361)	(923)
Aquisição de ativo intangível	12	(44.556)	(65.718)
Outros de ativo intangível	12	157	554
Títulos patrimoniais		(8.028)	-
Caixa líquido usado nas atividades de investimentos		(52.788)	(66.087)
Fluxos de caixa das atividades de financiamentos			
Liquidação de operações com derivativos		(8.505)	(9.445)
Debêntures			
Pagamento de principal	21.2	(17.850)	(33.600)
Pagamento de juros	21.2	(23.403)	(26.116)
Arrendamento			
Pagamento de principal	21.2	(30)	-
Caixa líquido usado nas atividades de financiamento		(49.788)	(69.161)
(Redução) aumento do caixa e equivalente de caixa		(21.776)	77.988
Demonstração do (Redução) aumento do caixa e equivalentes de caixa			
No início do período		107.531	73.319
No final do período		85.755	151.307
		(21.776)	77.988

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

Concessionária das Linhas 5 e 17 do Metrô De São Paulo S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias condensadas para o 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	3.120	2.349
Aplicações financeiras enquadradas como equivalentes de caixa (a)	82.635	105.182
Total	85.755	107.531

As aplicações financeiras foram remuneradas à taxa média de 100,00% do CDI, equivalente a 12,13% a.a., em 30 de junho de 2025 (100,52% do CDI, equivalente a 10,93% a.a., em média, em 31 de dezembro de 2024).

(a) Compreende substancialmente aplicações em fundo de investimento exclusivo e CDB.

7. Contas a receber

7.1. Contas a receber líquidas

	30/06/2025	31/12/2024
Circulante	82.874	67.307
Contas a receber das operações (a)	-	2.395
Contas a receber do Poder Concedente (b)	82.874	64.912
Não circulante	96.529	137.095
Contas a receber do Poder Concedente (b)	96.529	137.095
Total	179.403	204.402

(a) Crédito a receber da SPTrans – São Paulo Transportes S.A. e da Companhia do Metropolitano de São Paulo, decorrentes de serviços prestados aos usuários; e

(b) Créditos a receber do Poder Concedente referente a mitigação de demanda e reequilíbrio, o qual é substancialmente recebido ao longo do trimestre subsequente ao fato gerador, cuja movimentação está abaixo demonstrada:

	31/12/2024		30/06/2025				Total
	Saldo inicial	Adições	Recebimento	Remuneração	Transferência	Outros	
Circulante	64.912	95.657	(130.262)	-	43.868	8.699	82.874
Reequilíbrio (a)	19.166	-	(36.435)	-	43.868	-	26.599
Mitigação de demanda (b)	26.533	95.657	(93.827)	-	-	-	28.363
Estudos de viabilidade (c)	19.213	-	-	-	-	8.699	27.912
Não circulante	137.095	-	-	3.302	(43.868)	-	96.529
Reequilíbrio (a)	137.095	-	-	3.302	(43.868)	-	96.529
Total	202.007	95.657	(130.262)	3.302	-	8.699	179.403

Concessionária das Linhas 5 e 17 do Metrô De São Paulo S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias condensadas para o período findo em 30 de junho de 2025

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

- (a) Reequilíbrio ao contrato de concessão por perda de receita tarifária resultante da redução de demanda de passageiros, advinda da pandemia da COVID -19, conforme Termo Aditivo n.º 2;
- (b) Saldo de mitigação de demanda, recebido ao longo do trimestre subsequente ao do fato gerador; e
- (c) Créditos a receber do Poder Concedente, pelo ressarcimento de custos incorridos com a elaboração dos Estudos de Viabilidade sobre a vantajosidade da extensão das linhas da Companhia, conforme Termo Aditivo n.º 3. Para maiores detalhes, veja nota explicativa n.º 1.1.

7.2. Aging do contas a receber

Idade de vencimentos dos títulos	30/06/2025	31/12/2024
Créditos a vencer	179.403	204.402
Total	179.403	204.402

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	2025	2025	2024	2024
	Abr - Jun	Jan - Jun	Abr - Jun	Jan - Jun
Lucro antes do imposto de renda e contribuição social	23.055	53.455	28.287	55.298
Imposto de renda e contribuição social à alíquota nominal (34%)	(7.839)	(18.175)	(9.617)	(18.801)
Efeito tributário das adições e exclusões permanentes				
Equivalência patrimonial	2.843	5.719	2.595	3.584
Despesas indedutíveis	(259)	(542)	(167)	(1.114)
Remuneração variável de dirigentes estatutários	114	53	(31)	(150)
Incentivos relativos ao imposto de renda (PAT e Prorrogação de licença maternidade)	205	587	960	1.130
Atualização monetária sobre créditos tributários (Selic)	-	16	-	-
Outros ajustes tributários	5	182	(41)	(33)
Despesa de imposto de renda e contribuição social	(4.931)	(12.160)	(6.301)	(15.384)
Impostos correntes	(7.833)	(26.060)	(51.710)	(60.437)
Impostos diferidos	2.902	13.900	45.409	45.053
Alíquota efetiva de impostos	21,39%	22,75%	22,28%	27,82%

8.2. Impostos diferidos

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

Concessionária das Linhas 5 e 17 do Metrô De São Paulo S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias condensadas para o período findo em 30 de junho de 2025

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

Imposto de renda e a contribuição social diferidos	30/06/2025	31/12/2024
Ativo	25.331	21.863
Provisão de energia elétrica / IPTU	16.241	15.456
Provisão para participação nos resultados (PLR)	4.144	3.208
Provisão para riscos trabalhistas e previdenciários	2.056	1.947
Resultado de operações com derivativos	2.439	1.150
Valor Justo	395	-
Provisão para perda esperada - contas a receber	12	-
Arrendamento	3	2
Programa de Gratificação Longo Prazo	41	100
Compensação de imposto ativo	(25.331)	(21.863)
Impostos ativos após compensação	-	-
Passivo	(46.940)	(57.788)
Receita de reequilíbrio	(34.072)	(45.832)
Receita de remuneração dos valores a receber do Poder Concedente	(7.456)	(6.333)
Capitalização de juros	(5.410)	(5.035)
Valor Justo	(2)	-
Resultado de operações com derivativos	-	(588)
Compensação de imposto passivo	25.331	21.863
Impostos passivos após compensação	(21.609)	(35.925)
Imposto diferido líquido	(21.609)	(35.925)

Movimentação do imposto diferido	2025	2024
Saldos em 1º de janeiro	(35.925)	(85.019)
Reconhecimento no resultado	13.900	45.053
Reconhecimento no patrimônio líquido	416	(408)
Impostos diferidos sobre <i>hedge</i> de fluxo de caixa	416	(408)
Saldos em 30 de junho	(21.609)	(40.374)

9. 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 trimestres e semestres findos em 30 de junho de 2025 e 2024, relativos às operações com partes relacionadas, decorrem de transações entre a Companhia, sua controladora, controlada, profissionais-chave da administração e outras partes relacionadas.

Concessionária das Linhas 5 e 17 do Metrô De São Paulo S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias condensadas para o período findo em 30 de junho de 2025

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

Saldos	30/06/2025			31/12/2024			
	Controladora	Controlada	Outras partes relacionadas	Total	Controladora	Outras partes relacionadas	Total
Ativo	66	204	286	556	13	829	842
Bancos conta movimento	-	-	9	9	-	10	10
Contas a receber	66	-	277	343	13	387	400
Derivativos	-	-	-	-	-	430	430
Dividendos a receber	-	204	-	204	-	-	-
Outros créditos	-	-	-	-	-	2	2
Passivo	325.417	-	619.309	944.726	268.467	655.219	923.686
Fornecedores e contas a pagar	4.618	-	1.224	5.842	3.899	1.499	5.398
Derivativos	-	-	60.305	60.305	-	88.352	88.352
Dividendos e juros sobre capital próprio a pagar	320.799	-	64.128	384.927	264.568	52.888	317.456
Debêntures	-	-	492.040	492.040	-	510.667	510.667
Outros débitos	-	-	1.612	1.612	-	1.813	1.813

Transações	2025 Abr - Jun			2024 Abr - Jun		
	Controladora	Outras partes relacionadas	Total	Controladora	Outras partes relacionadas	Total
Custos / despesas - serviços especializados e consultorias	-	-	-	-	(15)	(15)
Custos / despesas - serviços de infraestrutura utilizada	-	(10.225)	(10.225)	-	(4)	(4)
Custos / despesas - benefício da previdência privada de colaboradores	-	(99)	(99)	-	-	-
Custos / despesas - benefício a colaboradores	-	(4.431)	(4.431)	-	-	-
Custos / despesas - serviço de transmissão de dados	-	-	-	-	(6)	(6)
Custos / despesas - materiais para manutenção e conservação	-	-	-	-	(587)	(587)
Custos / despesas - suporte e manutenção de tecnologia	-	(4)	(4)	(2.497)	(499)	(2.996)
Custos /despesas - outros gastos gerais	-	(3)	(3)	-	-	-
Despesas de comissão de fianças na emissões de dívidas	(1.127)	(226)	(1.353)	1.249	245	1.494
Despesas financeiras - juros, variações cambiais e monetárias	-	(1)	(1)	-	(32.189)	(32.189)
Despesas financeiras - derivativos	-	-	-	-	9.859	9.859
Receitas de mútua cooperação	-	100	100	-	(30)	(30)
Receitas financeiras - derivativos	-	11.134	11.134	(16.545)	-	(16.545)
Repasse de custos e despesas - Motiva Mobilidade	-	(184)	(184)	-	-	-
Repasse de custos e despesas - Motiva CSC	(11.590)	-	(11.590)	5.028	(946)	4.082
Repasse de custos e despesas de colaboradores	-	(346)	(346)	2.188	386	2.574

Transações	2025 Jan - Jun			2024 Jan - Jun		
	Controladora	Outras partes relacionadas	Total	Controladora	Outras partes relacionadas	Total
Custos / despesas - serviços especializados e consultorias	-	-	-	-	(76)	(76)
Custos / despesas - serviços de infraestrutura utilizada	-	(14.734)	(14.734)	-	(11)	(11)
Custos / despesas - benefício da previdência privada de colaboradores	-	(191)	(191)	-	(30)	(30)
Custos / despesas - benefício a colaboradores	-	(8.336)	(8.336)	-	-	-
Custos / despesas - serviço de transmissão de dados	-	-	-	-	(6)	(6)
Custos / despesas - materiais para manutenção e conservação	-	-	-	-	(587)	(587)
Custos /despesas - outros gastos gerais	-	(4)	(4)	-	-	-
Despesas de comissão de fianças na emissões de dívidas	(2.255)	(451)	(2.706)	(2.497)	(499)	(2.996)
Despesas financeiras - juros, variações cambiais e monetárias	-	(1)	(1)	-	(5)	(5)
Despesas financeiras - derivativos	-	-	-	-	(32.191)	(32.191)
Receitas de mútua cooperação	-	200	200	-	30	30
Receitas financeiras - derivativos	-	19.037	19.037	-	-	-
Repasse de custos e despesas - Motiva Mobilidade	-	(236)	(236)	-	-	-
Repasse de custos e despesas - Motiva CSC	(22.227)	-	(22.227)	(16.515)	-	(16.515)
Repasse de custos e despesas de colaboradores	(31)	(751)	(782)	(2.188)	(946)	(3.134)

9.1. Profissionais-chave da administração

Despesas com profissionais-chave

	Diretor estatutário e não estatutário			
	2025 Abr - Jun	2025 Jan - Jun	2024 Abr - Jun	2024 Jan - Jun
Remuneração (a):	(528)	(494)	61	259
Outros benefícios:	(528)	(494)	61	259
Incentivo de longo prazo	(528)	(494)	61	123
Complemento de provisão de PPR do ano anterior pago no ano	-	-	-	136

Concessionária das Linhas 5 e 17 do Metrô De São Paulo S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias condensadas para o 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 11 de abril de 2025, foi fixada a remuneração anual dos membros do conselho da administração e diretoria da Companhia de até R\$ 1.000, incluindo honorários, gratificações, benefícios, remuneração variável pagas no ano e contribuição para seguridade social.

- (a) Contempla o valor total de remuneração fixa e variável atribuível aos membros da Administração e Diretoria (conselho de administração, diretoria não estatutária).

Durante o semestre findo em 30 de junho de 2025, foi repassado através de rateio da Controladora os montantes de R\$ 2.701 e R\$ 973, referente as despesas e pagamentos de PPR com profissionais chave, respectivamente.

10. Investimentos

10.1. Composição dos investimentos

Controlada	Atividade principal	% de participação em 31/12/2024	Investimento		Resultado da participação societária	
			30/06/2025	31/12/2024	30/06/2025	30/06/2024
Five Trilhos	Serviços	100%	25.340	16.523	16.821	10.543
Total			25.340	16.523	16.821	10.543

10.2. Movimentação do investimento

	30/06/2025	30/06/2024
Saldos em 1º de janeiro	16.523	16.193
Resultado de equivalência patrimonial	16.821	10.543
Dividendos	(8.004)	(7.674)
Saldos em 30 de junho	25.340	19.062

10.3. Informações financeiras resumidas

Controlada	30/06/2025			31/12/2024			30/06/2025		30/06/2024	
	Ativo circulante e não circulante	Passivo circulante e não circulante	Patrimônio líquido	Ativo circulante e não circulante	Passivo circulante e não circulante	Patrimônio líquido	Total das receitas brutas do período	Lucro líquido do período	Total das receitas brutas do período	Lucro líquido do período
Five Trilhos	45.180	19.840	25.340	37.057	20.534	16.523	19.827	16.821	17.336	10.543
Total	45.180	19.840	25.340	37.057	20.534	16.523	19.827	16.821	17.336	10.543

Concessionária das Linhas 5 e 17 do Metrô De São Paulo S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias condensadas para o período findo em 30 de junho de 2025

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

11. Ativo imobilizado e imobilizações em andamento

	Imobilizado						Total imobilizado
	Móveis e utensílios	Máquinas e equipamentos	Veículos	Equipamentos operacionais	Total em operação	Imobilizações em andamento	
Saldos em 1º de janeiro de 2024	2.514	11.249	328	-	14.091	2.818	16.909
Adições	-	-	-	-	-	2.154	2.154
Baixas	(2)	(31)	-	-	(33)	-	(33)
Transferências	372	2.874	44	29	3.319	(3.319)	-
Reclassificação entre imobilizado e intangível	-	104	-	-	104	-	104
Depreciação	(442)	(3.005)	(103)	(5)	(3.555)	-	(3.555)
Saldos em 31 de dezembro de 2024	2.442	11.191	269	24	13.926	1.653	15.579
Custo	4.505	23.188	2.437	29	30.159	1.653	31.812
Depreciação acumulada	(2.063)	(11.997)	(2.168)	(5)	(16.233)	-	(16.233)
Saldos em 31 de dezembro de 2024	2.442	11.191	269	24	13.926	1.653	15.579
Adições	-	-	-	-	-	400	400
Baixas	-	(1)	-	-	(1)	-	(1)
Transferências	211	900	-	-	1.111	(1.111)	-
Reclassificação entre imobilizado e intangível	-	-	-	-	-	(31)	(31)
Depreciação	(236)	(1.456)	(50)	(3)	(1.745)	-	(1.745)
Saldos em 30 de junho de 2025	2.417	10.634	219	21	13.291	911	14.202
Custo	4.716	24.085	2.437	29	31.267	911	32.178
Depreciação acumulada	(2.299)	(13.451)	(2.218)	(8)	(17.976)	-	(17.976)
Saldos em 30 de junho de 2025	2.417	10.634	219	21	13.291	911	14.202
Taxa média anual de depreciação %							
Em 30 de junho de 2025	10	13	25	20			

Foram acrescentados aos ativos imobilizados, custos de debêntures no montante de R\$ 39 no semestre findo em 30 de junho de 2025 (R\$ 53 no semestre findo em 30 de junho de 2024). As taxas médias de capitalização (custo de debêntures dividido pelo saldo médio de debêntures) nos semestres findos em 30 de junho de 2025 e 2024 foram de 0,68% a.m. e 0,69% a.m., respectivamente.

12. Intangível e infraestrutura em construção

	Intangível					Total do intangível
	Exploração da infraestrutura	Sistemas informatizados	Sistemas informatizados em andamento	Total em operação	Infraestrutura em construção	
Saldos em 1º de janeiro de 2024	655.971	2.834	1.350	660.155	53.321	713.476
Adições	-	-	1.460	1.460	144.076	145.536
Amortização	(47.506)	(1.350)	-	(48.856)	-	(48.856)
Baixas	(130)	(134)	-	(264)	-	(264)
Transferências	127.111	967	(953)	127.125	(127.125)	-
Reclassificação entre imobilizado e intangível	-	-	(104)	(104)	-	(104)
Outros	(6.546)	-	-	(6.546)	(12.568)	(19.114)
Saldos em 31 de dezembro de 2024	728.900	2.317	1.753	732.970	57.704	790.674
Custo	937.354	7.765	1.753	946.872	57.704	1.004.576
Amortização acumulada	(208.454)	(5.448)	-	(213.902)	-	(213.902)
Saldos em 31 de dezembro de 2024	728.900	2.317	1.753	732.970	57.704	790.674
Adições	-	-	384	384	45.760	46.144
Amortização	(27.439)	(559)	-	(27.998)	-	(27.998)
Transferências	55.982	52	(53)	55.981	(55.981)	-
Reclassificação entre imobilizado e intangível	-	31	-	31	-	31
Outros	-	-	-	-	(8.516)	(8.516)
Saldos em 30 de junho de 2025	757.443	1.841	2.084	761.368	38.967	800.335
Custo	993.336	7.848	2.084	1.003.268	38.967	1.042.235
Amortização acumulada	(235.893)	(6.007)	-	(241.900)	-	(241.900)
Saldos em 30 de junho de 2025	757.443	1.841	2.084	761.368	38.967	800.335
Taxa média anual de amortização %						
Em 30 de junho de 2025	(a)		20			

Concessionária das Linhas 5 e 17 do Metrô De São Paulo S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias condensadas para o período findo em 30 de junho de 2025

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

(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:

Total	28.344
Implantação de oficina para manutenção e revisão de truques dos trens	11.830
Estudo para extensão (Linha 5)	10.718
Remodelação da estação Santo Amaro	1.996
Sistemas para aprimoramento da proteção da informação	3.691
Contrato Alstom (aquisições de materiais)	109

Foram acrescidos aos ativos intangíveis, custos de debêntures no montante de R\$ 1.588 no semestre findo em 30 de junho de 2025 (R\$ 1.853 no semestre findo em 30 de junho de 2024). As taxas médias de capitalização (custo de debêntures dividido pelo saldo médio de debêntures) nos trimestres findos em 30 de junho de 2025 e 2024 foram de 0,68% a.m. e 0,69% a.m., respectivamente.

13. Debêntures

Série	Taxas contratuais	Vencimento final	Custos de transação incorridos	Saldos dos custos a apropriar	30/06/2025	31/12/2024
2ª Emissão - Série única (a)	9,76% a.a.	Abril de 2030	20.919	-	438.381	425.673 (b)(c)(d)(e)
			Total geral		438.381	425.673

	30/06/2025	31/12/2024
Circulante	138.331	119.708
Debêntures	69.240	47.267
Valor justo	69.091	72.441
Não circulante	300.050	305.965
Debêntures	422.800	463.400
Valor justo	(122.750)	(157.435)
Total geral	438.381	425.673

(a) A operação está sendo mensurada ao valor justo por meio do resultado, de acordo com os métodos da contabilidade de *hedge* (*hedge* de valor justo). Para maiores detalhes, vide nota explicativa n.º 19;

Concessionária das Linhas 5 e 17 do Metrô De São Paulo S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias condensadas para o período findo em 30 de junho de 2025

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

Garantias:

- (b) Garantia real;
- (c) Alienação fiduciária;
- (d) Cessão fiduciária de direitos da concessão e creditórios; e
- (e) Fiança corporativa da Motiva Infraestrutura de Mobilidade S.A. ("Motiva") e RuasInvest na proporção de sua participação acionária até o *completion*.

Cronograma de desembolsos (não circulante)	30/06/2025
2026	40.600
2027	79.100
2028	94.500
2029	103.600
2030 em diante	105.000
(-) Valor justo	(122.750)
Total	300.050

A Companhia possui debêntures com cláusulas de *cross default* e/ou *cross acceleration*, que estabelecem vencimento antecipado, caso deixe de pagar valores devidos em outros contratos por ela firmados. Os indicadores são constantemente monitorados a fim de evitar a execução de tais cláusulas. Não há quebra de *covenants* relacionados às debêntures.

14. Obrigações sociais e trabalhistas

	30/06/2025	31/12/2024
Circulante	22.873	23.892
Salários e remunerações a pagar	4.435	3.740
Benefícios a pagar e previdência privada	3.952	7.696
Encargos sociais e previdenciários	4.099	3.868
Provisão para férias e 13º salário	10.387	8.588
Não circulante	1.731	2.535
CPRB (Contribuição previdenciária sobre a receita bruta) sobre receita de reequilíbrio	1.731	2.460
Gratificações e participações a pagar	-	75
Total	24.604	26.427

Concessionária das Linhas 5 e 17 do Metrô De São Paulo S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias condensadas para o período findo em 30 de junho de 2025

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

15. Provisão para 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 trabalhistas, previdenciárias e contratuais.

15.1. Processos com prognóstico de perda provável

A Companhia 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 e outros	Trabalhistas e previdenciários	Tributários	Total
Saldo em 31 de dezembro de 2024	-	5.727	-	5.727
Constituição	24	2.821	1	2.846
Reversão	-	(1.623)	-	(1.623)
Pagamentos	(5)	(1.396)	(1)	(1.402)
Atualização de bases processuais e monetária	-	498	-	498
Saldo em 30 de junho de 2025	19	6.027	-	6.046

15.2. Processos com prognóstico de perda possível

A Companhia possui outros riscos relativos a questões cíveis, trabalhistas e previdenciárias 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 e administrativos	28	-
Trabalhistas e previdenciários	2.458	4.077
Total	2.486	4.077

Concessionária das Linhas 5 e 17 do Metrô De São Paulo S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias condensadas para o período findo em 30 de junho de 2025

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

16. Patrimônio líquido

16.1. Capital social

O capital social da Companhia é de R\$ 89.000, composto por 89.000.000 ações ordinárias. O capital da Companhia está assim distribuído:

	30/06/2025		31/12/2024	
	Participação acionária	Quantidade de ações	Participação acionária	Quantidade de ações
Motiva Infraestrutura de Mobilidade S.A.	83%	74.172.600	83%	74.172.600
Ruasinvest Participações S.A.	17%	14.827.400	17%	14.827.400
Total	100%	89.000.000	100%	89.000.000

16.2. Plano de incentivo de longo prazo, liquidável em ações

Neste semestre não houve outorga de novos Planos de Incentivo de Longo Prazo. O plano vigente segue com as mesmas características divulgadas nas notas explicativas às demonstrações financeiras para o exercício findo em 31 de dezembro de 2024.

Neste semestre findo em 30 de junho de 2025, houve reversão do plano em decorrência da transferência de colaboradores para outras empresas da Motiva.

17. Receitas operacionais líquidas

	2025	2025	2024	2024
	Abr - Jun	Jan - Jun	Abr - Jun	Jan - Jun
Receita bruta	159.814	322.096	167.533	328.750
Receitas metroviárias	109.456	212.208	106.267	203.517
Receitas de remuneração de contas a receber do Poder Concedente	2.368	3.302	2.638	10.567
Mitigação de risco de demanda projetada	28.363	62.010	29.623	64.696
Receitas de construção	19.627	44.576	29.005	49.970
Deduções das receitas brutas	(2.205)	(4.387)	(54)	(54)
Abatimentos	-	-	(54)	(54)
Impostos sobre receitas (a)	(2.205)	(4.387)	-	-
Receita operacional líquida	157.609	317.709	167.479	328.696

(a) Em 30 de junho de 2025 não houve a opção pelo CPRB (Contribuição Previdenciária sobre a Receita Bruta).

Concessionária das Linhas 5 e 17 do Metrô De São Paulo S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias condensadas para o período findo em 30 de junho de 2025

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

18. Resultado financeiro

	2025	2025	2024	2024
	Abr - Jun	Jan - Jun	Abr - Jun	Jan - Jun
Despesas financeiras	(43.399)	(78.448)	(44.030)	(67.919)
Juros sobre debêntures	(10.984)	(22.626)	(12.565)	(25.765)
Perda com operações de derivativos	(13.698)	(20.501)	(30.653)	(40.482)
Comissão de fianças	(1.353)	(2.706)	(1.499)	(2.997)
Variação cambial sobre fornecedores estrangeiros	(25)	(60)	(42)	(56)
Valor justo sobre debêntures	(17.897)	(32.603)	-	-
Ajuste a valor presente - arrendamentos	(3)	(6)	-	-
Capitalização de custos de debêntures	765	1.627	1.007	1.906
Taxa, comissões e outras despesas financeiras	(204)	(1.573)	(278)	(525)
Receitas financeiras	26.910	45.737	30.158	37.466
Ganho com operações de derivativos	24.832	39.538	8.291	8.291
Rendimento sobre aplicações financeiras	1.988	4.648	2.390	4.072
Valor justo sobre debêntures	-	1.268	19.468	25.089
Variação cambial sobre fornecedores estrangeiros	4	4	8	12
Juros e outras receitas financeiras	86	279	1	2
Resultado financeiro	(16.489)	(32.711)	(13.872)	(30.453)

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 das Linhas 5 e 17 do Metrô De São Paulo S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias condensadas para o 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	272.343	314.062
Valor justo através do resultado		85.755	107.531
Caixa e bancos	Nível 2	3.120	2.349
Aplicações financeiras	Nível 2	82.635	105.182
Valor justo através do resultado abrangente		-	1.729
Contas a receber de operações com derivativos	Nível 2	-	1.729
Custo amortizado		186.588	204.802
Contas a receber das operações		-	2.395
Contas a receber de partes relacionadas		343	400
Títulos e Valores Mobiliários		6.842	-
Contas a receber com o Poder Concedente		179.403	202.007
Passivos	Nível	(959.139)	(904.704)
Valor justo através do resultado		(498.686)	(514.026)
Debêntures (a)	Nível 2	(438.381)	(425.673)
Contas a pagar de operações com derivativos	Nível 2	(60.305)	(88.353)
Custo amortizado		(460.453)	(390.678)
Fornecedores e outras obrigações		(67.791)	(66.357)
Fornecedores e contas a pagar a partes relacionadas		(5.842)	(5.398)
Dividendos e juros sobre capital próprio a pagar		(384.927)	(317.456)
Obrigações com o Poder Concedente		(1.893)	(1.467)
Total		(686.796)	(590.642)

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

Debêntures mensuradas ao valor justo por meio do resultado (*hedge accounting*) - A Companhia captou recursos por meio de debêntures, tendo sido contratados *swaps* trocando a remuneração contratual por percentual do CDI. A Administração da Companhia entende que a mensuração dessas dívidas pelo valor justo (nível 2) (*hedge accounting*), resultaria em informação mais relevante e reduziria o descasamento contábil no resultado causado pela mensuração do derivativo a valor justo e da dívida a custo amortizado. Os valores justos foram calculados projetando-se os fluxos de caixa até o vencimento das operações com base em taxas futuras obtidas através de fontes públicas (ex: B3 e Bloomberg), acrescidas dos *spreads* entre a taxa referencial informada pela ANBIMA e a curva obtida da B3 para cada indexador ou pela média dos *spreads* das debêntures classificadas por setor e trazidos a valor presente pela curva de taxa livre de risco (pré-DI). Caso estas debêntures fossem mensuradas pelo custo amortizado, o saldo contábil seria de R\$ 492.040 em 30 de junho de 2025 (R\$ 510.667 em 31 de dezembro de 2024), conforme detalhado a seguir:

Série	Taxa contratual	Taxa contratual - Swap	Custo amortizado (a)
Debêntures - 2ª Emissão - Série única	9,76% a.a.	CDI + 1,44% a.a.	492.040

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

Concessionária das Linhas 5 e 17 do Metrô De São Paulo S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias condensadas para o período findo em 30 de junho de 2025

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

19.2. Instrumentos financeiros derivativos

As operações em aberto com derivativos em 30 de junho de 2025, têm como objetivo principal a proteção contra flutuações de taxas de juros, sem caráter especulativo. Dessa forma, são caracterizados como instrumentos de *hedge* e estão registrados pelo seu valor justo por meio do resultado.

A Companhia contratou operações de *swap* para proteção contra riscos de taxa de juros sobre a totalidade da 2ª emissão de debêntures e contratou operações de NDF *hedge* para a proteção na mudança no fluxo de pagamento.

Todos os instrumentos financeiros derivativos foram negociados em mercado de balcão.

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

Operação	Data de vencimento	Valores de Referência (Nocional)		Valores brutos contratados e liquidados		Efeito acumulado		Resultado			
		Moeda Local		Moeda Local Recebidos / (Pagos)		Valores a receber/ a pagar		Ganho/(Perda) em resultado		Ganho/(Perda) em resultado abrangente	
		30/06/2025	31/12/2024	30/06/2025	30/06/2024	30/06/2025	31/12/2024	30/06/2025	30/06/2024	30/06/2025	30/06/2024
SWAP - riscos de juros		700.000	700.000	(9.010)	(9.350)	(60.305)	(88.353)	19.037	(32.191)	-	-
ViaMobilidade - Linhas 5 e 17	2030	700.000	700.000	(9.010)	(9.350)	(60.305)	(88.353)	19.037	(32.191)	-	-
NDF - riscos cambiais		-	14.658	505	(93)	-	1.729	-	-	(1.223)	1.203
ViaMobilidade - Linhas 5 e 17	2023 a 2025	-	14.658	505	(93)	-	1.729	-	-	(1.223)	1.203
Total		700.000	714.658	(8.505)	(9.443)	(60.305)	(86.624)	19.037	(32.191)	(1.223)	1.203

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, além das já existentes.

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.

Concessionária das Linhas 5 e 17 do Metrô De São Paulo S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias condensadas para o período findo em 30 de junho de 2025

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

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.

Risco	Exposição em R\$ ⁽³⁾ (4)	Efeito em R\$ no resultado		
		Cenário provável	Cenário A 25%	Cenário B 50%
CDI	(498.686)	(82.555)	(101.399)	(120.242)
Efeito sobre as debêntures e derivativos		(82.555)	(101.399)	(120.242)
CDI	82.853	11.129	13.891	16.644
Efeito sobre as aplicações financeiras		11.129	13.891	16.644
Total do efeito líquido da perda		(71.426)	(87.508)	(103.598)

A taxa de juros considerada foi⁽¹⁾: CDI⁽²⁾ 14,90% 18,63% 22,35%

(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 ao contrato de concessão

20.1. Compromissos 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	1,0%	Receita bruta	2.876	2.839	946	734
Total			2.876	2.839	946	734

Concessionária das Linhas 5 e 17 do Metrô De São Paulo S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias condensadas para o período findo em 30 de junho de 2025

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

20.2. Compromissos relativos às concessões

A Concessionária assumiu compromissos em seu contrato de concessão que contemplam investimentos (melhorias e grandes manutenções periódicas) a serem realizados durante o prazo de concessão. Os 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	47.544	118.299

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

20.3. Obrigações com o Poder Concedente

	30/06/2025	31/12/2024
Circulante	1.893	1.467
Outorga variável	946	734
Verba de fiscalização	947	733

21. Demonstração dos fluxos de caixa

21.1. Transações que não afetaram o caixa

As transações que não afetaram o caixa, nos semestres findos em 30 de junho de 2025 e 2024, estão apresentadas nas rubricas do fluxo de caixa abaixo:

	30/06/2025	30/06/2024
Efeito no caixa líquido das atividades operacionais	(8.359)	(20.537)
Fornecedores	-	(16.112)
Contas a receber do Poder Concedente	(8.359)	(4.425)
Efeito no caixa líquido das atividades de investimento	8.359	20.537
Adições ao ativo intangível	-	16.112
Outros de ativo intangível	8.359	4.425

Concessionária das Linhas 5 e 17 do Metrô De São Paulo S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias condensadas para o período findo em 30 de junho de 2025

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

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.

A reconciliação das atividades de financiamento está demonstrada a seguir:

	Debêntures	Operações com derivativos	Passivo de arrendamento	Total
Saldo em 31 de dezembro de 2024	(425.673)	(86.624)	(135)	(512.432)
Variações dos fluxos de caixa de financiamento	41.253	8.505	30	49.788
Pagamentos de principal e juros	41.253	-	30	41.283
Liquidação de operações com derivativos	-	8.505	-	8.505
Outras variações que não afetam caixa	(53.961)	17.814	(6)	(36.153)
Ajuste a valor presente	-	-	(6)	(6)
Juros sobre debêntures	(22.626)	-	-	(22.626)
Resultado das operações com derivativos e valor justo	(31.335)	19.037	-	(12.298)
Resultado abrangente das operações com derivativos	-	(1.223)	-	(1.223)
Saldo em 30 de junho de 2025	(438.381)	(60.305)	(111)	(498.797)
