

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

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

Conteúdo

Relatório dos auditores independentes sobre as demonstrações financeiras intermediárias condensadas	3
Balancos 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 -
BrasilTelefone +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 setembro de 2025, que compreendem o balanço patrimonial condensado em 30 de setembro de 2025 e as respectivas demonstrações condensadas do resultado e do resultado abrangente para os períodos de três e nove meses findos naquela data, e das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o período de nove 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 condensadas 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, consequentemente, 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 setembro de 2025, não estão elaboradas, em todos os aspectos relevantes, de acordo com o CPC 21(R1) - Demonstração Intermediária.

São Paulo, 12 de novembro de 2025

KPMG Auditores Independentes Ltda.

CRC 2SP014428/O-6

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 setembro de 2025 e 31 de dezembro de 2024
(Em milhares de Reais)

Ativo	Nota	30/09/2025	31/12/2024
Circulante		358.565	282.241
Caixa e equivalentes de caixa	6	204.585	107.531
Aplicações financeiras	6	9.511	-
Contas a receber das operações	7.1	-	2.395
Contas a receber de partes relacionadas	9	447	400
Contas a receber do Poder Concedente	7.1	61.546	64.912
Tributos a recuperar		1.544	2.729
Despesas antecipadas		12.878	9.697
Adiantamentos a fornecedores		767	334
Estoques (materiais sobressalentes)		65.906	92.018
Contas a receber de operações com derivativos	19.2	-	1.729
Dividendos a receber	9	204	-
Outros créditos		1.177	496
Não circulante		950.960	983.767
Realizável a longo prazo			
Contas a receber do Poder Concedente	7.1	-	137.095
Estoques (materiais sobressalentes)		62.926	23.660
Imposto de renda e contribuição social diferido	8.2	24.442	-
Títulos e valores mobiliários		6.874	-
Depósitos judiciais		49	49
Despesas antecipadas e outros créditos		57	57
Investimentos	10	34.521	16.523
Imobilizado	11	13.493	15.579
Intangível	12	755.000	732.970
Infraestrutura em construção	12	53.508	57.704
Arrendamento		90	130
Total do Ativo		1.309.525	1.266.008
Passivo e Patrimônio Líquido		30/09/2025	31/12/2024
Circulante		712.199	603.265
Debêntures	13	142.062	119.708
Fornecedores		12.931	18.448
Fornecedores e contas a pagar a partes relacionadas	9	5.348	5.398
Imposto de renda e contribuição social a pagar		46.858	44.047
Impostos e contribuições a recolher		1.646	1.924
Obrigações com o Poder Concedente	20.1	2.098	734
Outras obrigações com o Poder Concedente		2.098	733
Obrigações sociais e trabalhistas	14	25.437	23.892
Provisão de IPTU		45.149	42.421
Contas a pagar de operações com derivativos	19.2	28.481	24.544
Dividendos e juros sobre capital próprio a pagar	9	384.927	317.456
Passivo de arrendamento		61	59
Outras obrigações		15.103	3.901
Não circulante		357.895	415.624
Debêntures	13	311.723	305.965
Fornecedores		139	178
Imposto de renda e contribuição social diferido		-	35.925
Obrigações sociais e trabalhistas	14	-	2.535
Provisão para riscos cíveis, administrativos, trabalhistas, previdenciários, tributários e contratuais	15.1	8.055	5.727
Contas a pagar de operações com derivativos	19.2	36.833	63.809
Passivo de arrendamento		37	76
Outras obrigações		1.108	1.409
Patrimônio Líquido	16	239.431	247.119
Capital social		89.000	89.000
Dividendo adicional proposto		-	67.471
Ajuste de avaliação patrimonial		347	1.154
Reserva de capital		62	494
Reservas de lucros		89.000	89.000
Lucros Acumulados		61.022	-
Total do Passivo e Patrimônio Líquido		1.309.525	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 nove meses findos em 30 de setembro de 2025 e 2024
(Em milhares de Reais)

	Nota	2025 Jul - Set	2025 Jan - Set	2024 Jul - Set	2024 Jan - Set
Receita operacional líquida	17	158.060	475.769	191.636	520.332
Custos dos serviços prestados		(104.001)	(323.151)	(133.165)	(352.766)
Custo de construção		(22.553)	(67.129)	(51.508)	(101.478)
Serviços		(8.147)	(39.458)	(12.492)	(40.493)
Custos com Poder Concedente		(2.597)	(5.685)	(203)	(4.334)
Depreciação e amortização		(14.591)	(42.907)	(12.512)	(36.065)
Custo com pessoal		(31.063)	(96.884)	(31.452)	(93.165)
Materiais, equipamentos e veículos		(6.889)	(14.279)	(7.263)	(20.715)
Energia elétrica		(7.162)	(31.228)	(10.980)	(35.221)
IPTU		(2.956)	(2.728)	(7.148)	(6.254)
Verba de fiscalização		(2.597)	(5.685)	(203)	(4.334)
Provisões indedutíveis		(2.956)	(5.265)	(1.418)	(4.888)
Outros		(2.490)	(11.903)	2.014	(5.819)
Lucro bruto		54.059	152.618	58.471	167.566
Despesas operacionais					
Despesas gerais e administrativas		(22.906)	(52.120)	(19.688)	(53.575)
Serviços		(4.903)	(13.469)	(4.295)	(10.931)
Depreciação e amortização		(704)	(2.158)	(775)	(2.431)
Despesas com pessoal		(7.613)	(19.238)	(9.924)	(30.863)
Materiais, equipamentos e veículos		(380)	(865)	(941)	(1.359)
Provisões e multas indedutíveis		(3.260)	(3.260)	(1)	22
Gastos com aluguel		(743)	(3.092)	(1.323)	(2.709)
Indenização trabalhista e civil		(1.209)	(2.332)	(192)	(725)
Provisão para riscos cíveis, trabalhistas, previdenciários, tributários e contratuais	15.1	(2.009)	(2.328)	(1.086)	(1.691)
Água, luz, telefone, internet e gás		(474)	(1.500)	(542)	(1.171)
Campanhas publicitárias e eventos, feiras e informativos		(92)	(455)	(155)	(685)
Gastos com viagens e estadias		(77)	(288)	(118)	(215)
Contribuições a sindicatos e associações de classe		-	(217)	(104)	(208)
Despesas legais e judiciárias		(73)	(117)	(13)	(33)
Impostos, taxas e despesas com cartório		(22)	(77)	(159)	(229)
Outras receitas (despesas) operacionais		(1.347)	(2.724)	(60)	(347)
Resultado de equivalência patrimonial	10.2	9.181	26.002	7.585	18.128
Resultado antes do resultado financeiro		40.334	126.500	46.368	132.119
Resultado financeiro	18	(16.146)	(48.857)	(13.138)	(43.591)
Lucro antes do imposto de renda e da contribuição social		24.188	77.643	33.230	88.528
Imposto de renda e contribuição social - corrente e diferido	8.1	(4.461)	(16.621)	(8.898)	(24.282)
Lucro líquido do período		19.727	61.022	24.332	64.246

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 nove meses findos em 30 de setembro de 2025 e 2024
(Em milhares de Reais)

	2025	2025	2024	2024
	Jul - Set	Jan - Set	Jul - Set	Jan - Set
Lucro líquido do período	19.727	61.022	24.332	64.246
Itens que serão reclassificados subsequentemente para a demonstração do resultado				
Ativação de <i>hedge</i> de fluxo de caixa	-	(1.223)	137	1.340
Imposto de renda e contribuição social diferidos	-	416	(46)	(454)
Total do resultado abrangente do período	19.727	60.215	24.423	65.132

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 nove meses findos em 30 de setembro de 2025 e 2024

(Em milhares de Reais)

	Nota	Capital Social	Reserva de Capital	Reservas de lucros		Ajuste de avaliação patrimonial	Dividendos adicionais propostos	Lucros acumulados	Total
			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		-	-	-	-	-	-	64.246	64.246
Plano de Incentivo de Longo Prazo, liquidável em ações		-	185	-	-	-	-	-	185
Dividendos a pagar		-	-	-	-	-	(202.480)	-	(202.480)
Ajuste de avaliação patrimonial		-	-	-	-	884	-	-	884
Saldos em 30 de setembro de 2024		89.000	432	17.800	71.200	662	-	64.246	243.340
Saldos em 1º de janeiro de 2025		89.000	494	17.800	71.200	1.154	67.471	-	247.119
Lucro líquido do período		-	-	-	-	-	-	61.022	61.022
Plano de Incentivo de Longo Prazo, liquidável em ações	16.2	-	(432)	-	-	-	-	-	(432)
Dividendos a pagar		-	-	-	-	-	(67.471)	-	(67.471)
Ajuste de avaliação patrimonial		-	-	-	-	(807)	-	-	(807)
Saldos em 30 de setembro de 2025		89.000	62	17.800	71.200	347	-	61.022	239.431

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 nove meses findos em 30 de setembro de 2025 e 2024

(Em milhares de Reais)

Fluxos de caixa das atividades operacionais	Nota	30/09/2025	30/09/2024
Lucro líquido do período		61.022	64.246
Ajustes por:			
Imposto de renda e contribuição social diferidos	8.2	(59.951)	(48.954)
Depreciação e amortização	11 e 12	45.025	38.496
Baixa do ativo imobilizado e intangível	11 e 12	191	135
Capitalização de custo de empréstimos	18	(2.343)	(3.069)
Variações cambiais sobre fornecedores estrangeiros	18	54	46
Juros sobre debêntures	18	34.774	39.223
Resultado de operações com derivativos	18	(14.027)	35.256
Valor justo sobre debêntures	18	34.591	(25.085)
Comissão de fianças	18	4.059	4.495
Equivalência patrimonial	10.2	(26.002)	(18.128)
Reversão do ajuste a valor presente do arrendamento	18	8	-
Depreciação - arrendamento		40	-
Opção de compra de títulos patrimoniais		1.214	-
Plano de Incentivo de Longo Prazo, liquidável em ações	16.2	(432)	185
Adições e remuneração de contas a receber do Poder Concedente	7.1	(124.426)	(108.822)
Constituição líquida de reversões e atualizações para provisões de riscos cíveis, trabalhistas, previdenciários, tributários e contratuais	15.1	4.796	2.470
Rendimento de aplicação financeira		(244)	-
Variações nos ativos e passivos			
(Aumento) redução dos ativos			
Contas a receber das operações	7.1	2.395	2.788
Contas a receber do Poder Concedente	7.1	(489)	(550)
Recebimento do contas a receber do Poder Concedente	7.1	275.959	247.723
Contas a receber de partes relacionadas	9	(47)	5.298
Dividendos e juros sobre capital próprio recebidos	10.2	7.800	7.674
Tributos a recuperar		1.185	(1.258)
Estoques (materiais sobressalentes)		(13.154)	(24.365)
Adiantamentos a fornecedores		(433)	2.149
Despesas antecipadas e outros créditos		(3.862)	(4.085)
Aumento (redução) dos passivos			
Fornecedores		(5.610)	(1)
Fornecedores e contas a pagar a partes relacionadas	9	(4.109)	(11.286)
Obrigações sociais e trabalhistas	14	(990)	(421)
Obrigações com o Poder Concedente		7.050	4.375
Pagamento de obrigações com o Poder Concedente	20.1	(4.321)	(4.293)
Impostos e contribuições a recolher e imposto de renda e contribuição social a pagar		73.716	71.462
Pagamentos de imposto de renda e contribuição social		(71.183)	(25.441)
Pagamentos de provisão para riscos trabalhistas, previdenciários e contratuais	15.1	(2.468)	(779)
Provisão de IPTU		2.728	6.254
Outras obrigações		10.901	6.115
Caixa líquido proveniente das atividades operacionais		233.417	261.853
Fluxos de caixa das atividades de investimentos			
Aquisição de ativo imobilizado	11	(652)	(1.193)
Aquisição de ativo intangível	12	(68.709)	(107.400)
Outros de ativo intangível	12	157	554
Aplicações financeiras líquidas de resgate		(9.267)	-
Títulos patrimoniais		(8.088)	-
Caixa líquido usado nas atividades de investimentos		(86.559)	(108.039)
Fluxos de caixa das atividades de financiamentos			
Liquidação de operações com derivativos		(8.506)	(9.284)
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	(45)	-
Caixa líquido usado nas atividades de financiamento		(49.804)	(69.000)
Aumento do caixa e equivalente de caixa		97.054	84.814
Demonstração do aumento do caixa e equivalentes de caixa			
No início do período		107.531	73.319
No final do período		204.585	158.133
		97.054	84.814

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 setembro de 2025

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

1. Contexto operacional

A Concessionária das Linhas 5 e 17 do Metrô de São Paulo S.A. (“ViaMobilidade” ou “Companhia” ou “Concessionária”), domiciliada na Estrada de Itapecerica, n.º 4157, Capão Redondo, São Paulo, Capital, tem como objeto principal a prestação dos serviços de operação, manutenção e conservação do transporte público de passageiros das Linhas 5 - Lilás e 17 - Ouro do Metrô de São Paulo.

A Companhia foi constituída em 7 de março de 2018 e assinou o contrato de concessão em 5 de abril de 2018.

A Five Trilhos – Administração e Participações S.A. (“Five Trilhos”), subsidiária integral da ViaMobilidade, foi constituída com o objetivo de explorar as receitas de publicidade, locação de espaço e utilização de infraestrutura da Companhia.

A concessão tem prazo de 20 anos, contados a partir da data da emissão de Ordem de Início da Operação Comercial da Linha 5 – Lilás, que ocorreu em 4 de agosto de 2018.

Termo Aditivo n.º 1

Em 30 de março de 2021, foi celebrado o Termo Aditivo n.º 1 com o Poder Concedente, estabelecendo a possibilidade de se atribuir à Companhia, a responsabilidade pela elaboração dos estudos e execução dos futuros investimentos relacionados à implantação, de forma integral, de trechos de expansão das Linhas 5 - Lilás e 17 - Ouro do Metrô de São Paulo, em condições a serem acordadas por meio de Termo Aditivo próprio, inclusive no que concerne ao reequilíbrio econômico-financeiro da concessão.

Termo Aditivo n.º 2

Em 26 de dezembro de 2023, foi celebrado o Termo Aditivo n.º 2 com o Poder Concedente, tendo como objeto exclusivamente o desequilíbrio econômico-financeiro do Contrato que decorre da perda de receita tarifária provocada pela contabilização de demanda real trimestral em patamar inferior a 60% (sessenta por cento) da demanda projetada no período do 1º trimestre de 2020 até o 1º trimestre de 2023, sendo eventual desequilíbrio contratual decorrente dos impactos da variação da demanda sobre os custos pertinentes à prestação do serviço concedido em razão da Pandemia de COVID-19.










































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

Em 21 de junho de 2024, foi celebrado o Termo Aditivo n.º 3 com o Poder Concedente, estabelecendo diretrizes específicas para a elaboração dos estudos necessários à extensão da Linha 5 – Lilás até o bairro Jardim Ângela, abrangendo projetos executivos completos, estudos ambientais, de demanda e de utilização de áreas públicas e privadas, com entrega final prevista até 27 de fevereiro de 2026, acompanhada da certificação de qualidade. O Termo visa viabilizar o início das obras no 2º semestre de 2025, promovendo a alocação eficiente de riscos e a mitigação de atrasos, garantindo maior eficiência no processo de execução e assegurando benefícios à mobilidade urbana e à qualidade de vida da população.

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. A Companhia terá 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 ou amortizados e cuja implementação, devidamente autorizada pelo Poder Concedente, tenha ocorrido nos últimos cinco anos do prazo de concessão.

A Companhia é parte em processos judiciais e administrativos-regulatórios relacionados a questões 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 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

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 setembro de 2025

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

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.

As demonstrações financeiras consolidadas não estão sendo apresentadas pela Companhia de acordo com os requisitos do Pronunciamento Técnico CPC 36 (R3) – Demonstrações Consolidadas por enquadrar-se no item 4A desse Pronunciamento. Além disso, sua controladora direta Motiva Infraestrutura de Mobilidade S.A. (“Motiva”), já apresenta demonstrações consolidadas.

Em 12 de novembro de 2025, foi aprovada pela Administração da Companhia a emissão das demonstrações financeiras intermediárias condensadas.

3. Políticas contábeis materiais

Neste período de três e nove meses 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 período de três e nove meses não ocorreram mudanças nos critérios de determinação dos valores justos.

5. Gerenciamento de riscos financeiros

Neste período de três e nove meses não ocorreram mudanças no gerenciamento de riscos financeiros.























30 de setembro 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	30/09/2025	31/12/2024
Caixa e bancos	182	2.349
Aplicações financeiras enquadradas como equivalentes de caixa (a)	204.403	105.182
Total	204.585	107.531

Aplicações financeiras	30/09/2025	31/12/2024
Circulante	9.511	-
Aplicações financeiras (a)	9.511	-
Total	9.511	

As aplicações financeiras foram remuneradas à taxa média de 100,55% do CDI, equivalente a 13,37% a.a., em 30 de setembro 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

	30/09/2025	31/12/2024
Circulante	61.546	67.307
Contas a receber das operações (a)	-	2.395
Contas a receber do Poder Concedente (b)	61.546	64.912
Não circulante	-	137.095
Contas a receber do Poder Concedente (b)	-	137.095
Total	61.546	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) Refere-se a reequilíbrio e mitigação de demanda para os negócios afetados da Companhia, cuja movimentação está demonstrada a seguir:

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 setembro de 2025

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

	31/12/2024	30/09/2025					
	Saldo inicial	Adições	Recebimento	Remuneração (d)	Transferência	Outros	Total
Circulante	64.912	126.962	(275.959)	-	134.559	11.072	61.546
Reequilíbrio (a)	19.166	-	(153.725)	-	134.559	-	-
Mitigação de demanda (b)	26.533	126.962	(122.234)	-	-	-	31.261
Estudos de viabilidade (c)	19.213	-	-	-	-	11.072	30.285
Não circulante	137.095	-	-	(2.536)	(134.559)	-	-
Reequilíbrio (a)	137.095	-	-	(2.536)	(134.559)	-	-
Total	202.007	126.962	(275.959)	(2.536)	-	11.072	61.546

- (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;
- (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; e
- (d) Em 18 de agosto de 2025, houve a quitação antecipada dos débitos referente ao reequilíbrio mencionado no item (a), desta forma gerando a reversão de valores de remuneração do contas a receber.

7.2. Aging do contas a receber

Idade de vencimentos dos títulos	30/09/2025	31/12/2024
Créditos a vencer	61.546	204.402
Total	61.546	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:

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 setembro de 2025

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

	2025 Jul - Set	2025 Jan - Set	2024 Jul - Set	2024 Jan - Set
Conciliação do imposto de renda e contribuição social				
Lucro antes do imposto de renda e contribuição social	24.188	77.643	33.230	88.528
Imposto de renda e contribuição social à alíquota nominal (34%)	(8.224)	(26.399)	(11.299)	(30.100)
Efeito tributário das adições e exclusões permanentes				
Equivalência patrimonial	3.122	8.841	2.579	6.163
Despesas indedutíveis	(296)	(838)	(320)	(1.434)
Remuneração variável de dirigentes estatutários	(26)	27	(167)	(317)
Incentivos relativos ao imposto de renda (PAT e Prorrogação de licença maternidade)	955	1.542	251	1.381
Atualização monetária sobre créditos tributários (Selic)	-	16	-	-
Outros ajustes tributários	8	190	58	25
Despesa de imposto de renda e contribuição social	(4.461)	(16.621)	(8.898)	(24.282)
Impostos correntes	(50.512)	(76.572)	(12.799)	(73.236)
Impostos diferidos	46.051	59.951	3.901	48.954
Alíquota efetiva de impostos	18,44%	21,41%	26,78%	27,43%

8.2. Impostos diferidos

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

Imposto de renda e a contribuição social diferidos	30/09/2025	31/12/2024
Ativo	30.001	21.863
Provisão de energia elétrica / IPTU	18.354	15.456
Provisão para participação nos resultados (PLR)	3.091	3.208
Provisão para riscos trabalhistas e previdenciários	2.739	1.947
Resultado de operações com derivativos	5.250	1.150
Valor Justo	398	-
Provisão para perda esperada - contas a receber	117	-
Arrendamento	3	2
Programa de Gratificação Longo Prazo	49	100
Compensação de imposto ativo	(5.559)	(21.863)
Impostos ativos após compensação	24.442	-
Passivo	(5.559)	(57.788)
Receita de reequilíbrio	-	(45.832)
Receita de remuneração dos valores a receber do Poder Concedente	-	(6.333)
Capitalização de juros	(5.559)	(5.035)
Resultado de operações com derivativos	-	(588)
Compensação de imposto passivo	5.559	21.863
Impostos passivos após compensação	-	(35.925)
Imposto diferido líquido	24.442	(35.925)

Movimentação do imposto diferido	2025	2024
Saldo em 1º de janeiro	(35.925)	(85.019)
Reconhecimento no resultado	59.951	48.954
Reconhecimento no patrimônio líquido	416	(454)
Impostos diferidos sobre <i>hedge</i> de fluxo de caixa	416	(454)
Saldo em 30 de setembro	24.442	(36.519)

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 setembro de 2025
(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

9. Partes relacionadas

Os saldos de ativos e passivos em 30 de setembro de 2025 e 31 de dezembro de 2024, assim como as transações que influenciaram os resultados dos períodos de três e nove meses findos em 30 de setembro 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.

Saldos	30/09/2025			31/12/2024		
	Controladora	Controlada	Outras partes relacionadas	Total	Controladora	Outras partes relacionadas
Ativo	27	204	461	692	13	829
Bancos conta movimento	-	-	7	7	-	10
Contas a receber	27	-	420	447	13	387
Derivativos	-	-	-	-	-	430
Dividendos a receber	-	204	-	204	-	-
Outros créditos	-	-	34	34	-	2
Passivo	324.564	-	636.724	961.288	268.467	655.219
Fornecedores e contas a pagar	3.765	-	1.583	5.348	3.899	1.499
Derivativos	-	-	65.314	65.314	-	88.352
Dividendos e juros sobre capital próprio a pagar	320.799	-	64.128	384.927	264.568	52.888
Debêntures	-	-	504.188	504.188	-	510.667
Outros débitos	-	-	1.511	1.511	-	1.813

Transações	2025 Jul - Set			2024 Jul - Set		
	Controladora	Outras partes relacionadas	Total	Controladora	Outras partes relacionadas	Total
Custos / despesas - serviços especializados e consultorias	-	-	-	-	49	49
Custos / despesas - serviços de infraestrutura utilizada	-	(11.302)	(11.302)	-	(12)	(12)
Custos / despesas - benefício da previdência privada de colaboradores	-	(97)	(97)	-	(310)	(310)
Custos / despesas - benefício a colaboradores	-	(3.722)	(3.722)	-	-	-
Custos / despesas - serviço de transmissão de dados	-	-	-	-	3	3
Custos / despesas - materiais para manutenção e conservação	-	-	-	-	587	587
Custos / despesas - serviços de manutenção de veículos	-	-	-	(1)	-	(1)
Despesas de comissão de fianças nas emissões de dívidas	(1.128)	(225)	(1.353)	(1.735)	(347)	(2.082)
Despesas financeiras - juros, variações cambiais e monetárias	-	(1)	(1)	-	(9)	(9)
Resultado líquido com derivativos	-	(5.010)	(5.010)	-	8.601	8.601
Receitas de mútua cooperação	-	102	102	-	107	107
Repasse de custos e despesas - Oficina de Trucks	-	(351)	(351)	-	-	-
Repasse de custos e despesas - CSC	(10.598)	-	(10.598)	4.926	(14)	4.912
Repasse de custos e despesas de colaboradores	31	(602)	(571)	1.828	(2.760)	(932)

Transações	2025 Jan - Set			2024 Jan - Set		
	Controladora	Outras partes relacionadas	Total	Controladora	Outras partes relacionadas	Total
Custos / despesas - serviços especializados e consultorias	-	-	-	-	(27)	(27)
Custos / despesas - serviços de infraestrutura utilizada	-	(26.036)	(26.036)	-	(23)	(23)
Custos / despesas - benefício da previdência privada de colaboradores	-	(288)	(288)	-	(340)	(340)
Custos / despesas - benefício a colaboradores	-	(12.058)	(12.058)	-	-	-
Custos / despesas - serviço de transmissão de dados	-	-	-	-	(3)	(3)
Custos / despesas - serviços de manutenção de veículos	-	-	-	(1)	-	(1)
Despesas de comissão de fianças nas emissões de dívidas	(3.383)	(676)	(4.059)	(4.232)	(846)	(5.078)
Despesas financeiras - juros, variações cambiais e monetárias	-	(2)	(2)	-	(14)	(14)
Resultado líquido com derivativos	-	14.027	14.027	-	(23.590)	(23.590)
Receitas de mútua cooperação	-	302	302	-	137	137
Repasse de custos e despesas - Oficina de Trucks	-	(591)	(591)	-	-	-
Repasse de custos e despesas - CSC	(32.825)	-	(32.825)	(11.589)	(14)	(11.603)
Repasse de custos e despesas de colaboradores	-	(1.353)	(1.353)	(360)	(3.706)	(4.066)

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 setembro de 2025
(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

9.1. Profissionais-chave da administração

Despesas com profissionais-chave

	Diretor estatutário e não estatutário			
	2025 Jul - Set	2025 Jan - Set	2024 Jul - Set	2024 Jan - Set
Remuneração (a):	595	101	62	321
Outros benefícios:	595	101	62	321
Incentivo de longo prazo	595	101	62	185
Complemento de provisão de PPR do ano anterior	-	-	-	136

Na Assembleia Geral Ordinária (AGO) realizada em 11 de abril de 2025, foi fixada a remuneração anual dos membros do conselho de 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 período findo em 30 de setembro de 2025, foi repassado através de rateio da Controladora os montantes de R\$ 3.992 e R\$ 973, referente as despesas e pagamentos de PPR com profissionais chave, respectivamente.

9.2. Taxas contratuais de transações com partes relacionadas

Taxa remuneração - garantias em emissão de dívidas	30/09/2025	31/12/2024
1,10% a.a.	(4.059)	(5.993)
Total	(4.059)	(5.993)

10. Investimentos

10.1. Composição dos investimentos

	Atividade principal	% de participação em 30/09/2025	Investimento		Resultado da participação societária	
			30/09/2025	31/12/2024	30/09/2025	30/09/2024
Controlada						
Five Trilhos	Serviços	100%	34.521	16.523	26.002	18.128
Total			34.521	16.523	26.002	18.128

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 setembro de 2025

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

10.2. Movimentação do investimento

	2025	2024
Saldo em 1º de janeiro	16.523	16.193
Resultado de equivalência patrimonial	26.002	18.128
Dividendos	(8.004)	(7.674)
Saldo em 30 de setembro	34.521	26.647

10.3. Informações financeiras resumidas

	30/09/2025			31/12/2024			30/09/2025		30/09/2024		
	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	
Controlada											
Five Trilhos	53.817	19.296	34.521	37.057	20.534	16.523	30.427	26.002	26.918	18.128	
Total	53.817	19.296	34.521	37.057	20.534	16.523	30.427	26.002	26.918	18.128	

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		
Saldo 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)
Saldo 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)
Saldo em 31 de dezembro de 2024	2.442	11.191	269	24	13.926	1.653	15.579
Adições	-	-	-	-	-	705	705
Baixas	(107)	(38)	-	-	(145)	-	(145)
Transferências	211	956	-	-	1.167	(1.167)	-
Reclassificação entre imobilizado e intangível	-	-	-	-	-	(30)	(30)
Depreciação	(351)	(2.186)	(75)	(4)	(2.616)	-	(2.616)
Saldo em 30 de setembro de 2025	2.195	9.923	194	20	12.332	1.161	13.493
Custo	4.453	23.457	2.437	29	30.376	1.161	31.537
Depreciação acumulada	(2.258)	(13.534)	(2.243)	(9)	(18.044)	-	(18.044)
Saldo em 30 de setembro de 2025	2.195	9.923	194	20	12.332	1.161	13.493
Taxa média anual de depreciação %							
Em 30 de setembro de 2025	10	13	25	20			

Foram acrescidos aos ativos imobilizados, custos de empréstimos no montante de R\$ 53 no período de nove meses findo em 30 de setembro de 2025 (R\$ 71 no período de nove meses findo em 30 de setembro de 2024). As taxas médias de capitalização (custo dos empréstimos dividido pelo saldo médio de debêntures) nos períodos de nove meses findos em 30 de setembro de 2025 e 2024 foram de 0,63% a.m. e 0,67% a.m., respectivamente.

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 setembro de 2025
(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

12. Intangível e infraestrutura em construção

	Intangível			Total em operação	Infraestrutura em construção	Total do intangível
	Exploração da infraestrutura	Sistemas informatizados	Sistemas informatizados em andamento			
Saldo 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)
Saldo 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)
Saldo em 31 de dezembro de 2024	728.900	2.317	1.753	732.970	57.704	790.674
Adições	-	-	812	812	70.187	70.999
Amortização	(41.590)	(819)	-	(42.409)	-	(42.409)
Baixas	(46)	-	-	(46)	-	(46)
Transferências	63.643	76	(76)	63.643	(63.643)	-
Reclassificação entre imobilizado e intangível	-	30	-	30	-	30
Outros	-	-	-	-	(10.740)	(10.740)
Saldo em 30 de setembro de 2025	750.907	1.604	2.489	755.000	53.508	808.508
Custo	1.000.936	7.871	2.489	1.011.296	53.508	1.064.804
Amortização acumulada	(250.029)	(6.267)	-	(256.296)	-	(256.296)
Saldo em 30 de setembro de 2025	750.907	1.604	2.489	755.000	53.508	808.508
Taxa média anual de amortização %						
Em 30 de setembro de 2025	(a) 20					

(a) Amortização pela curva de benefício econômico.

Infraestrutura em construção

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

Total	42.551
Revitalização de trens e estações	23.970
Implantação de oficina para manutenção e revisão de truques dos trens	12.312
Remodelação da Estação Santo Amaro	6.269

Foram acrescidos aos ativos intangíveis, custos de empréstimos no montante de R\$ 2.290 no período de nove meses findo em 30 de setembro de 2025 (R\$ 2.998 no período de nove meses findo em 30 de setembro de 2024). As taxas médias de capitalização (custo dos empréstimos dividido pelo saldo médio de debêntures) nos períodos de nove meses findos em 30 de setembro de 2025 e 2024 foram de 0,63% a.m. e 0,67% a.m., respectivamente.

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 setembro de 2025

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

13. Debêntures

Série	Taxas contratuais	Vencimento final	Custos de transação incorridos	Saldos dos custos a apropriar	30/09/2025	31/12/2024
2ª Emissão - Série única (a)	9,76% a.a.	Abril de 2030	20.919	-	453.785	425.673 (b)(c)(d)(e)
			Total geral		453.785	425.673

	30/09/2025	31/12/2024
Circulante	142.062	119.708
Debêntures	81.388	47.267
Valor justo	60.674	72.441
Não circulante	311.723	305.965
Debêntures	422.800	463.400
Valor justo	(111.077)	(157.435)
Total geral	453.785	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;

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)	30/09/2025
2026	40.600
2027	79.100
2028	94.500
2029	103.600
2030 em diante	105.000
(-) Valor justo	(111.077)
Total	311.723

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.

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

30 de setembro de 2025

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

	30/09/2025	31/12/2024
Cíveis e administrativos	25	-
Trabalhistas e previdenciários	1.680	4.077
Total	1.705	4.077

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:

	30/09/2025		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 período de nove meses 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 período de nove meses findo em 30 de setembro de 2025, houve reversão do plano em decorrência da transferência de colaboradores para outras empresas da Motiva.

17. Receitas operacionais líquidas

	2025 Jul - Set	2025 Jan - Set	2024 Jul - Set	2024 Jan - Set
Receita bruta	160.073	482.169	191.631	520.381
Receitas metroviárias	112.053	324.261	106.564	310.081
Receitas de remuneração de contas a receber do Poder Concedente (a)	(5.838)	(2.536)	1.851	12.418
Mitigação de risco de demanda projetada	31.305	93.315	31.708	96.404
Receitas de construção	22.553	67.129	51.508	101.478
Deduções das receitas brutas	(2.013)	(6.400)	5	(49)
Abatimentos	-	-	-	(54)
Impostos sobre receitas (b)	(2.013)	(6.400)	5	5
Receita operacional líquida	158.060	475.769	191.636	520.332

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 setembro de 2025

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

- (a) Refere-se a reversão da remuneração devido a quitação antecipada de débitos, maiores informações vide nota explicativa 7.1; e
- (b) Em 30 de setembro de 2025 não houve a opção pelo CPRB (Contribuição Previdenciária sobre a Receita Bruta).

18. Resultado financeiro

	2025 Jul - Set	2025 Jan - Set	2024 Jul - Set	2024 Jan - Set
Despesas financeiras	(29.713)	(108.161)	(25.053)	(92.972)
Juros sobre debêntures	(12.148)	(34.774)	(13.458)	(39.223)
Perda com operações de derivativos	(10.859)	(31.360)	(7.099)	(47.581)
Comissão de fianças	(1.353)	(4.059)	(1.498)	(4.495)
Variação cambial sobre fornecedores estrangeiros	(23)	(83)	(25)	(81)
Valor justo sobre debêntures	(5.849)	(38.452)	(4.033)	(4.033)
Ajuste a valor presente - arrendamentos	(2)	(8)	-	-
Capitalização de custos de empréstimos	716	2.343	1.163	3.069
Taxa, comissões e outras despesas financeiras	(195)	(1.768)	(103)	(628)
Receitas financeiras	13.567	59.304	11.915	49.381
Ganho com operações de derivativos	5.849	45.387	4.034	12.325
Rendimento sobre aplicações financeiras	5.039	9.687	3.826	7.898
Valor justo sobre debêntures	2.593	3.861	4.029	29.118
Variação cambial sobre fornecedores estrangeiros	25	29	23	35
Juros e outras receitas financeiras	61	340	3	5
Resultado financeiro	(16.146)	(48.857)	(13.138)	(43.591)

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 setembro de 2025

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

		30/09/2025	31/12/2024
Ativos	Nível	282.963	314.062
Valor justo através do resultado		214.096	107.531
Caixa e bancos	Nível 2	182	2.349
Aplicações financeiras	Nível 2	213.914	105.182
Valor justo através do resultado abrangente		-	1.729
Contas a receber de operações com derivativos	Nível 2	-	1.729
Custo amortizado		68.867	204.802
Contas a receber das operações		-	2.395
Contas a receber de partes relacionadas		447	400
Títulos e valores mobiliários		6.874	-
Contas a receber com o Poder Concedente		61.546	202.007
Passivos	Nível	(988.000)	(904.704)
Valor justo através do resultado		(519.099)	(514.026)
Debêntures (a)	Nível 2	(453.785)	(425.673)
Contas a pagar de operações com derivativos	Nível 2	(65.314)	(88.353)
Custo amortizado		(468.901)	(390.678)
Fornecedores e outras obrigações		(74.430)	(66.357)
Fornecedores e contas a pagar a partes relacionadas		(5.348)	(5.398)
Dividendos e juros sobre capital próprio a pagar		(384.927)	(317.456)
Obrigações com o Poder Concedente		(4.196)	(1.467)
Total		(705.037)	(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 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. Caso estas debêntures fossem mensuradas pelo custo amortizado, o saldo contábil seria de R\$ 504.188 em 30 de setembro 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.	504.188

(a) Valores brutos dos custos de transação.

19.2. Instrumentos financeiros derivativos

As operações em aberto com derivativos em 30 de setembro de 2025, têm 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 estão registrados pelo seu valor justo por meio do resultado.

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 setembro de 2025

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

A Companhia contratou operações de *swap* para mitigar os riscos de inflação/juros de emissão de debêntures e *NDF* (*Non-Deliverable Forward*) para de riscos cambiais dos contratos com fornecedores estrangeiros. Abaixo estão detalhadas as operações vigentes em 30 de setembro de 2025:

Risco

Swap - risco de juros

Risco coberto

100% Debêntures - 2ª emissão - Série única

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	
		30/09/2025	31/12/2024	30/09/2025	30/09/2024	30/09/2025	31/12/2024	30/09/2025	30/09/2024	30/09/2025	30/09/2024
SWAP - riscos de juros		700.000	700.000	(9.010)	(9.350)	(65.314)	(88.353)	14.027	(35.256)	-	-
ViaMobilidade - Linhas 5 e 17	2030	700.000	700.000	(9.010)	(9.350)	(65.314)	(88.353)	14.027	(35.256)	-	-
NDF - riscos cambiais		-	14.658	505	66	-	1.729	-	-	(1.223)	1.340
ViaMobilidade - Linhas 5 e 17	2023 a 2025	-	14.658	505	66	-	1.729	-	-	(1.223)	1.340
Total		700.000	714.658	(8.505)	(9.284)	(65.314)	(86.624)	14.027	(35.256)	(1.223)	1.340

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 as 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 setembro 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 setembro 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	(519.101)	(85.567)	(105.091)	(124.613)
Efeito sobre as debêntures e derivativos		(85.567)	(105.091)	(124.613)
CDI	214.743	27.868	34.767	41.641
Efeito sobre as aplicações financeiras		27.868	34.767	41.641
Total do efeito líquido da perda		(57.699)	(70.324)	(82.972)

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 30/09/2025, 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 30/09/2025, 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	
			30/09/2025	30/09/2024	Valor a pagar	31/12/2024
Outorga variável	1,0%	Receita bruta	4.321	4.293	2.098	734
Total			4.321	4.293	2.098	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 setembro de 2025

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

Composição do Conselho de Administração

André Gustavo Salcedo Teixeira Mendes	Presidente
Francisco Pierrini	Membro Efetivo
Marcus Vinicius Figur da Rosa	Membro Efetivo
Roberto Penna Chaves Neto	Membro Efetivo
Sérgio Luiz Pereira de Macedo	Membro Efetivo

Composição da Diretoria

Antonio Márcio Barros Silva	Diretor Presidente
Francisco Pierrini	Diretor

Contadora

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