

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

**Demonstrações financeiras intermediárias  
condensadas referentes ao período findo  
em 31 de março de 2025**

# Conteúdo

<b>Relatório dos auditores independentes sobre as demonstrações financeiras condensadas</b>	<b>3</b>
<b>Balanços patrimoniais intermediários condensados</b>	<b>5</b>
<b>Demonstrações intermediárias condensadas dos resultados</b>	<b>6</b>
<b>Demonstrações intermediárias condensadas dos resultados abrangentes</b>	<b>7</b>
<b>Demonstrações intermediárias condensadas das mutações do patrimônio líquido</b>	<b>8</b>
<b>Demonstrações intermediárias condensadas dos fluxos de caixa – Método indireto</b>	<b>9</b>
<b>Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias condensadas</b>	<b>10</b>



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](http://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 31 de março de 2025, que compreendem o balanço patrimonial condensado em 31 de março de 2025 e as respectivas demonstrações condensadas de resultado, do resultado abrangente, das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o período de três 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 de auditoria e, consequentemente, não nos permitiu obter segurança de que tomamos conhecimento de todos os assuntos significativos que poderiam ser identificados em uma auditoria. Portanto, não expressamos uma opinião de auditoria.



### Conclusão

Com base em nossa revisão, não temos conhecimento de nenhum fato que nos leve a acreditar que as demonstrações financeiras intermediárias condensadas, em 31 de março de 2025, não estão elaboradas, em todos os aspectos relevantes, de acordo com o CPC 21(R1) - Demonstração Intermediária.

São Paulo, 13 de maio de 2025

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

A handwritten signature in blue ink, appearing to read "Alyster Suusmann Pere".

Alyster Suusmann Pere  
Contador CRC 1SP230426/O-9

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

Balanços patrimoniais intermediários condensados

em 31 de março de 2025 e 31 de dezembro de 2024

(Em milhares de Reais)

Ativo	Nota	31/03/2025	31/12/2024
<b>Circulante</b>		<b>270.412</b>	<b>282.241</b>
Caixa e equivalentes de caixa	6	97.035	107.531
Contas a receber das operações	7.1	-	2.395
Contas a receber de partes relacionadas	9	435	400
Contas a receber do Poder Concedente	7.1	94.495	64.912
Tributos a recuperar		1.376	2.729
Despesas antecipadas		6.450	9.697
Adiantamentos a fornecedores		702	334
Estoques (materiais sobressalentes)		69.663	92.018
Contas a receber de operações com derivativos	19.2	-	1.729
Outros créditos		256	496
<b>Não circulante</b>		<b>989.615</b>	<b>983.767</b>
<b>Realizável a longo prazo</b>			
Contas a receber do Poder Concedente	7.1	97.348	137.095
Depósitos judiciais		49	49
Estoques (materiais sobressalentes)		50.157	23.660
Despesas antecipadas e outros créditos		57	57
Títulos e Valores Mobiliários		6.784	-
<b>Investimentos</b>	10	24.982	16.523
<b>Imobilizado</b>	11	15.016	15.579
<b>Intangível</b>	12	757.408	732.970
<b>Infraestrutura em construção</b>	12	37.697	57.704
<b>Arrendamento</b>		117	130
<b>Total do Ativo</b>		<b>1.260.027</b>	<b>1.266.008</b>
<b>Passivo e Patrimônio Líquido</b>		<b>31/03/2025</b>	<b>31/12/2024</b>
<b>Circulante</b>		<b>570.791</b>	<b>603.265</b>
Debêntures	13	122.334	119.708
Fornecedores		19.040	18.448
Fornecedores e contas a pagar a partes relacionadas	9	4.986	5.398
Imposto de renda e contribuição social a pagar		13.437	44.047
Impostos e contribuições a recolher		1.256	1.924
Obrigações com o Poder Concedente	20.3	1.961	1.467
Obrigações sociais e trabalhistas	14	18.397	23.892
Provisão de IPTU		43.103	42.421
Contas a pagar de operações com derivativos	19.2	23.299	24.544
Dividendos e juros sobre capital próprio a pagar		317.456	317.456
Passivo de arrendamento		60	59
Outras obrigações		5.462	3.901
<b>Não circulante</b>		<b>419.719</b>	<b>415.624</b>
Debêntures	13	328.419	305.965
Fornecedores		482	178
Impostos diferidos		24.511	35.925
Obrigações sociais e trabalhistas	14	1.765	2.535
Provisão para riscos trabalhistas e previdenciários	15.1	6.019	5.727
Contas a pagar de operações com derivativos	19.2	57.151	63.809
Passivo de arrendamento		63	76
Outras obrigações		1.309	1.409
<b>Patrimônio Líquido</b>	16	<b>269.517</b>	<b>247.119</b>
Capital social		89.000	89.000
Dividendo adicional proposto		67.471	67.471
Ajuste de avaliação patrimonial		347	1.154
Reserva de capital		528	494
Reservas de lucros		89.000	89.000
Lucros Acumulados		23.171	-
<b>Total do Passivo e Patrimônio Líquido</b>		<b>1.260.027</b>	<b>1.266.008</b>

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 intermediárias condensadas dos resultados  
para os períodos de três meses findos em 31 de março de 2025 e 2024  
(Em milhares de Reais)

	Nota	31/03/2025	31/03/2024
<b>Receita operacional líquida</b>	17	<b>160.100</b>	<b>161.217</b>
<b>Custos dos serviços prestados</b>		<b>(108.079)</b>	<b>(106.109)</b>
Custo de construção		(24.949)	(20.965)
Serviços		(8.804)	(14.717)
Custos com Poder Concedente		(1.616)	(1.410)
Depreciação e amortização	11 e 12	(13.901)	(11.590)
Custo com pessoal		(30.528)	(32.863)
Materiais, equipamentos e veículos		(3.484)	(7.967)
Água, telefone e internet		(894)	(750)
Energia elétrica		(16.630)	(12.335)
IPTU		(682)	894
Seguros		(2.792)	(2.253)
Verba de fiscalização		(1.616)	(1.410)
Outros		(2.183)	(743)
<b>Lucro bruto</b>		<b>52.021</b>	<b>55.108</b>
<b>Despesas operacionais</b>			
<b>Despesas gerais e administrativas</b>		<b>(13.858)</b>	<b>(14.426)</b>
Serviços		(3.353)	(2.994)
Depreciação e amortização	11 e 12	(738)	(855)
Despesas com pessoal		(5.845)	(9.055)
Materiais, equipamentos e veículos		(244)	(190)
Gastos com viagens e estadias		(70)	(44)
Contribuições a sindicatos e associações de classe		(217)	(104)
Campanhas publicitárias e eventos, feiras e informativos		(57)	(276)
Despesas legais e judiciais		(22)	(11)
Reversão (provisão) para riscos cíveis, trabalhistas, previdenciários, tributários e contratuais	15.1	(292)	194
Indenização Trabalhista		(586)	(160)
Água, luz, telefone, internet e gás		(532)	(249)
Impostos, taxas e despesas com cartório		(34)	(55)
Gastos compartilhados - Aluguéis		(1.270)	(773)
Outras despesas (receitas) operacionais		(598)	146
<b>Resultado de equivalência patrimonial</b>	10.2	<b>8.459</b>	<b>2.910</b>
<b>Resultado antes do resultado financeiro</b>		<b>46.622</b>	<b>43.592</b>
Resultado financeiro	18	(16.222)	(16.581)
<b>Lucro antes do imposto de renda e da contribuição social</b>		<b>30.400</b>	<b>27.011</b>
Imposto de renda e contribuição social - corrente e diferido	8.1	(7.229)	(9.083)
<b>Lucro líquido do período</b>		<b>23.171</b>	<b>17.928</b>

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 intermediárias condensadas dos resultados abrangentes

para os períodos de três meses findos em 31 de março de 2025 e 2024

(Em milhares de Reais)

	31/03/2025	31/03/2024
<b>Lucro líquido do período</b>	<b>23.171</b>	<b>17.928</b>
<b>Itens que serão reclassificados subsequentemente para a demonstração do resultado</b>		
Ativação de <i>hedge</i> de fluxo de caixa	(1.223)	(171)
Imposto de renda e contribuição social diferidos	416	58
<b>Total do resultado abrangente do período</b>	<b>22.364</b>	<b>17.815</b>

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 intermediárias condensadas das mutações do patrimônio líquido

para os períodos de três meses findos em 31 de março 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
		Piano de Incentivo de Longo Prazo	Legal	Reserva de lucros a realizar					
<b>Saldos em 1º de janeiro de 2024</b>	<b>89.000</b>	<b>247</b>	<b>17.800</b>	<b>71.200</b>		<b>(222)</b>	<b>202.480</b>	<b>-</b>	<b>380.505</b>
Lucro líquido do período	-	-	-	-	-	-	-	17.928	17.928
Plano de Incentivo de Longo Prazo, liquidável em ações	-	62	-	-	-	-	-	-	62
Ajuste de avaliação patrimonial	-	-	-	-	(113)	-	-	-	(113)
<b>Saldos em 31 de março de 2024</b>	<b>89.000</b>	<b>309</b>	<b>17.800</b>	<b>71.200</b>		<b>(335)</b>	<b>202.480</b>	<b>17.928</b>	<b>398.382</b>
<b>Saldos em 1º de janeiro de 2025</b>	<b>89.000</b>	<b>494</b>	<b>17.800</b>	<b>71.200</b>		<b>1.154</b>	<b>67.471</b>	<b>-</b>	<b>247.119</b>
Lucro líquido do período	-	-	-	-	-	-	-	23.171	23.171
Plano de Incentivo de Longo Prazo, liquidável em ações	16.1	-	34	-	-	-	-	-	34
Ajuste de avaliação patrimonial	-	-	-	-	(807)	-	-	-	(807)
<b>Saldos em 31 de março de 2025</b>	<b>89.000</b>	<b>528</b>	<b>17.800</b>	<b>71.200</b>		<b>347</b>	<b>67.471</b>	<b>23.171</b>	<b>269.517</b>

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 intermediárias condensadas dos fluxos de caixa – Método indireto

para os períodos de três meses findos em 31 de março de 2025 e 2024

(Em milhares de Reais)

	<b>Nota</b>	<b>31/03/2025</b>	<b>31/03/2024</b>
<b>Fluxos de caixa das atividades operacionais</b>			
<b>Lucro líquido do período</b>			
		<b>23.171</b>	<b>17.928</b>
<b>Ajustes por:</b>			
Imposto de renda e contribuição social diferidos	8.2	(10.998)	356
Depreciação e amortização	11 e 12	14.626	12.445
Baixa do ativo imobilizado e intangível	11 e 12	1	1
Capitalização de custo de debêntures	11 e 12	(862)	(899)
Variações cambiais sobre fornecedores estrangeiros	18	35	10
Juros sobre debêntures	18	11.642	13.200
Resultado de operações com derivativos	18	(7.903)	9.829
Valor justo sobre debêntures	18	13.438	(5.621)
Comissão de fianças	18	1.353	1.498
Equivalência patrimonial	10.2	(8.459)	(2.910)
Reversão do ajuste a valor presente do arrendamento		3	-
Depreciação - arrendamento		13	-
Ganho e Perda na alienação de investimentos		1.158	-
Plano de Incentivo de Longo Prazo, liquidável em ações	16.2	34	62
Adições e remuneração de contas a receber do Poder Concedente	7.1	(34.581)	(43.002)
Constituição líquida de reversões e atualizações para provisões de riscos cíveis, trabalhistas, previdenciários, tributários e contratuais	15.1	1.116	7
Provisão de IPTU		682	894
<b>Variações nos ativos e passivos</b>			
<b>(Aumento) redução dos ativos</b>			
Contas a receber das operações	7.1	2.395	2.788
Contas a receber do Poder Concedente	7.1	(323)	-
Recebimento do contas a receber do Poder Concedente	7.1	52.072	39.763
Contas a receber de partes relacionadas	9	(35)	(207)
Dividendos e juros sobre capital próprio recebidos	10.2	-	7.674
Tributos a recuperar		1.353	192
Estoques (materiais sobressalentes)		(4.142)	(7.985)
Adiantamentos a fornecedores		(368)	2.005
Despesas antecipadas e outros créditos		3.487	2.715
<b>Aumento (redução) dos passivos</b>			
Fornecedores		(10.314)	(856)
Fornecedores e contas a pagar a partes relacionadas	9	(1.765)	(5.777)
Obrigações sociais e trabalhistas		(6.265)	1.911
Obrigações com o Poder Concedente		1.864	152
Pagamento de obrigações com o Poder Concedente	20.1	(1.370)	-
Impostos e contribuições a recolher e imposto de renda e contribuição social a pagar		16.449	6.044
Pagamentos de imposto de renda e contribuição social		(47.727)	(3.187)
Pagamentos de provisão para riscos trabalhistas, previdenciários e contratuais	15.1	(824)	(201)
Outras obrigações		1.461	(1.708)
<b>Caixa líquido proveniente das atividades operacionais</b>		<b>10.417</b>	<b>47.121</b>
<b>Fluxos de caixa das atividades de investimentos</b>			
Aquisição de ativo imobilizado	11	(290)	(704)
Aquisição de ativo intangível	12	(13.329)	(26.932)
Outros de ativo intangível	12	157	554
Títulos patrimoniais		(7.942)	-
<b>Caixa líquido usado nas atividades de investimentos</b>		<b>(21.404)</b>	<b>(27.082)</b>
<b>Fluxos de caixa das atividades de financiamentos</b>			
Liquidão de operações com derivativos		505	-
Arrendamento		(14)	-
Pagamento de principal			
<b>Caixa líquido usado nas atividades de financiamento</b>		<b>491</b>	<b>-</b>
<b>(Redução) aumento do caixa e equivalente de caixa</b>		<b>(10.496)</b>	<b>20.039</b>
<b>Demonstração do (Redução) aumento do caixa e equivalentes de caixa</b>			
No início do período		107.531	73.319
No final do período		97.035	93.358
		<b>(10.496)</b>	<b>20.039</b>

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 31 de março 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.

### Termo Aditivo n.º 3

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.

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

No final do período de concessão, retornam ao Poder Concedente todos os direitos, privilégios e bens adquiridos, construídos ou transferidos no âmbito do contrato de concessão. A Companhia terá direito ao resarcimento 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

# 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 31 de março de 2025

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

implementação, devidamente autorizada pelo Poder Concedente, tenha ocorrido nos últimos cinco anos do prazo de concessão.

## 1.1. Outras informações relevantes - Processos judiciais e administrativos-regulatórios relacionados a questões dos contratos 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 administrativas devem ser proferidas observando a legislação própria de regência e os próprios contratos de concessão e, de uma forma geral, podem ser objeto de revisão judicial ou arbitral.

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

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

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

Além disso, reequilíbrios recebidos sob a forma de aumento ou redução tarifária são reconhecidos à medida em que o serviço é prestado pela concessionária, assim como, reequilíbrios sob a forma de redução ou aumento de compromissos de investimentos futuros, que, por serem contratos executórios, serão reconhecidos no momento da realização da obra de melhoria da infraestrutura.

O acionista e a Administração da Companhia reiteram sua confiança nos procedimentos legais vigentes aplicáveis ao contrato de concessão e avalia o risco de perda das discussões relacionadas a questões regulatórias dos contratos como sendo remoto e/ou sem expectativa de desembolso de caixa.

As demonstrações financeiras não contemplam ajustes decorrentes dessas discussões.

Os acionistas controladores e a administração da Companhia reiteram a sua confiança nos procedimentos legais vigentes, aplicáveis aos contratos de concessão.

# 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 31 de março de 2025

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

As demonstrações financeiras não contemplam ajustes decorrentes deste processo, tendo em vista que até a presente data não houve desfecho ou tendência desfavorável para nenhum deles.

## 2. Apresentação das demonstrações financeiras intermediárias condensadas (também referidas como "demonstrações financeiras intermediárias")

### Declaração de conformidade (com relação às normas do CPC)

As demonstrações financeiras intermediárias condensadas foram preparadas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil (BRGAAP).

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 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 maio de 2025, foi aprovada pela Administração da Companhia a emissão das demonstrações financeiras

## 3. Políticas contábeis materiais

Neste trimestre não ocorreram mudanças nas principais políticas e práticas 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 trimestre não ocorreram mudanças nos critérios de determinação dos valores justos.

## 5. Gerenciamento de riscos financeiros

Neste trimestre não ocorreram mudanças no gerenciamento de riscos financeiros.

## 6. Caixa e equivalentes de caixa e Aplicações financeiras

Caixa e equivalentes de caixa	31/03/2025	31/12/2024
Caixa e bancos	2.536	2.349
Aplicações financeiras enquadradas como equivalentes de caixa (a)	94.499	105.182
<b>Total</b>	<b>97.035</b>	<b>107.531</b>

As aplicações financeiras foram remuneradas à taxa média de 100,48% do CDI, equivalente a 11,32% a.a., em 31 de março 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.

# 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 31 de março de 2025

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

## 7. Contas a receber

### 7.1. Contas a receber líquidas

	31/03/2025	31/12/2024
<b>Circulante</b>	<b>94.495</b>	<b>67.307</b>
Contas a receber das operações (a)	-	2.395
Contas a receber do Poder Concedente (b)	94.495	64.912
<b>Não circulante</b>	<b>97.348</b>	<b>137.095</b>
Contas a receber do Poder Concedente (b)	97.348	137.095
<b>Total</b>	<b>191.843</b>	<b>204.402</b>

- (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			31/03/2025			
	Saldo inicial	Adições	Recebimento	Remuneração	Transferência	Outros	Total
<b>Circulante</b>	<b>64.912</b>	<b>33.647</b>	<b>(52.072)</b>		<b>40.681</b>	<b>7.327</b>	<b>94.495</b>
Reequilíbrio (a)	19.166	-	(25.539)		40.681	-	34.308
Mitigação de demanda (b)	26.533	33.647	(26.533)		-	-	33.647
Estudos de viabilidade (c)	19.213	-	-		-	7.327	26.540
<b>Não circulante</b>	<b>137.095</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>934</b>	<b>(40.681)</b>	<b>-</b>	<b>97.348</b>
Reequilíbrio (a)	137.095	-	-	934	(40.681)	-	97.348
<b>Total</b>	<b>202.007</b>	<b>33.647</b>	<b>(52.072)</b>	<b>934</b>	<b>-</b>	<b>7.327</b>	<b>191.843</b>

- (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 das contas a receber

Idade de vencimentos dos títulos	31/03/2025	31/12/2024
Créditos a vencer	191.843	204.402
<b>Total</b>	<b>191.843</b>	<b>204.402</b>

# 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 31 de março de 2025

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

## 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	31/03/2025	31/03/2024
<b>Lucro antes do imposto de renda e contribuição social</b>	<b>30.400</b>	<b>27.011</b>
Imposto de renda e contribuição social à alíquota nominal (34%)	(10.336)	(9.184)
<b>Efeito tributário das adições e exclusões permanentes</b>		
Equivalência patrimonial	2.876	989
Despesas indedutíveis	(283)	(947)
Remuneração variável de dirigentes estatutários	(61)	(119)
Incentivos relativos ao imposto de renda (PAT e Prorrogação de licença maternidade)	382	170
Atualização monetária sobre créditos tributários (Selic)	16	-
Outros ajustes tributários	177	8
<b>Despesa de imposto de renda e contribuição social</b>	<b>(7.229)</b>	<b>(9.083)</b>
Impostos correntes	(18.227)	(8.727)
Impostos diferidos	10.998	(356)
<b>Alíquota efetiva de impostos</b>	<b>23,78%</b>	<b>33,63%</b>

### 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	31/03/2025	31/12/2024
<b>Ativo</b>	<b>24.641</b>	<b>21.863</b>
Provisão para participação nos resultados (PLR)	2.732	3.208
Provisão para riscos trabalhistas e previdenciários	2.047	1.947
Provisão de energia elétrica / IPTU	16.156	15.456
Resultado de operações com derivativos	3.204	1.150
Arredamento	(1)	2
Pré Operacionalidade	390	-
Programa de Gratificação Longo Prazo	113	100
<b>Compensação de imposto ativo</b>	<b>(24.641)</b>	<b>(21.863)</b>
<b>Impostos ativos após compensação</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Passivo</b>	<b>(49.152)</b>	<b>(57.788)</b>
Resultado de operações com derivativos	-	(588)
Receita de remuneração dos valores a receber do Poder Concedente	(6.651)	(6.333)
Capitalização de juros	(5.242)	(5.035)
Receita de reequilíbrio	(37.259)	(45.832)
<b>Compensação de imposto passivo</b>	<b>24.641</b>	<b>21.863</b>
<b>Impostos passivos após compensação</b>	<b>(24.511)</b>	<b>(35.925)</b>
<b>Imposto diferido líquido</b>	<b>(24.511)</b>	<b>(35.925)</b>

# 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 31 de março de 2025

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

Movimentação do imposto diferido	2025	2024
<b>Saldos em 1º de janeiro</b>	(35.925)	(85.019)
<b>Reconhecimento no resultado</b>	10.998	(356)
<b>Reconhecimento no patrimônio líquido</b>	416	58
Impostos diferidos sobre hedge de fluxo de caixa	416	58
<b>Saldos em 31 de março</b>	(24.511)	(85.317)

## 9. Partes relacionadas

Os saldos de ativos e passivos em 31 de março de 2025 e 31 de dezembro de 2024, assim como as transações que influenciaram os resultados dos trimestres findos em 31 de março 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.

Saldo	31/03/2025			31/12/2024		
	Controladora	Outras partes relacionadas	Total	Controladora	Outras partes relacionadas	Total
<b>Ativo</b>	71	377	448	13	829	842
Bancos conta movimento	-	13	13	-	10	10
Contas a receber	71	364	435	13	387	400
Derivativos	-	-	-	-	430	430
Outros créditos	-	-	-	-	2	2
<b>Passivo</b>	<b>268.453</b>	<b>658.462</b>	<b>926.915</b>	<b>268.467</b>	<b>655.219</b>	<b>923.686</b>
Fornecedores e contas a pagar	3.885	1.101	4.986	3.899	1.499	5.398
Derivativos	-	80.450	80.450	-	88.352	88.352
Dividendos e juros sobre capital próprio a pagar	264.568	52.888	317.456	264.568	52.888	317.456
Debêntures	-	522.310	522.310	-	510.667	510.667
Outros débitos	-	1.713	1.713	-	1.813	1.813

Transações	2025			2024		
	Jan - Mar	Outras partes relacionadas	Total	Jan - Mar	Outras partes relacionadas	Total
Custos / despesas - serviços especializados e consultorias	-	-	-	-	(61)	(61)
Custos / despesas - serviços de infraestrutura utilizada	-	(4.509)	(4.509)	-	(7)	(7)
Custos / despesas - benefício da previdência privada de colaboradores	-	(92)	(92)	-	(30)	(30)
Custos / despesas - benefício em vales a colaboradores	-	(3.905)	(3.905)	-	-	-
Custos /despesas - outros gastos gerais	-	(1)	(1)	-	(4)	(4)
Despesa de prestação de garantias em emissões de dívidas	(1.128)	(225)	(1.353)	(1.249)	(250)	(1.499)
Despesas financeiras - juros, variações cambiais e monetárias	-	-	-	-	(2)	(2)
Despesas financeiras - derivativos	-	-	-	-	(9.829)	(9.829)
Receitas de mútua cooperação	-	100	100	-	30	30
Receitas financeiras - derivativos	-	7.903	7.903	-	-	-
Repasse de custos e despesas - Motiva Mobilidade	-	(52)	(52)	-	-	-
Repasse de custos e despesas - Motiva CSC	(10.637)	-	(10.637)	(7.216)	-	(7.216)
Repasse de custos e despesas de colaboradores	(31)	(405)	(436)	(2.188)	(386)	(2.574)

## 9.1. Despesas com profissionais-chave da administração

	31/03/2025	31/03/2024
<b>Remuneração:</b>	-	198
<b>Outros benefícios:</b>	-	198
Incentivo de longo prazo	-	62
Complemento de provisão de PPR do ano anterior pago no ano	-	136

Não há remuneração fixa da Administração, pois os administradores são os mesmos de outras partes relacionadas da Motiva Infraestrutura de Mobilidade S.A. ("Motiva").

Durante o período findo em 31 de março de 2025, foi repassado através de rateio da Controladora os montantes de R\$ 879 e R\$ 973, referente as despesas e pagamentos de PPR com profissionais chave, respectivamente, não há outras remunerações da Administração.

# 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 31 de março de 2025

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

## 10. Investimentos

### 10.1. Composição dos investimentos

Controlada	Atividade principal	% de participação em 31/12/2024	Investimento		Resultado da participação societária	
			31/03/2025	31/12/2024	31/03/2025	31/03/2024
Five Trilhos	Serviços	100%	24.982	16.523	8.459	2.910
<b>Total</b>			<b>24.982</b>	<b>16.523</b>	<b>8.459</b>	<b>2.910</b>

### 10.2. Movimentação do investimento

	31/03/2025	31/03/2024
<b>Saldos em 1º de janeiro</b>	<b>16.523</b>	<b>16.193</b>
Resultado de equivalência patrimonial	8.459	2.910
Dividendos	-	(7.674)
<b>Saldos em 31 de março</b>	<b>24.982</b>	<b>11.429</b>

### 10.3. Informações financeiras resumidas

Controlada	31/03/2025			31/12/2024			31/03/2025		31/03/2024	
	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	45.185	20.203	24.982	37.057	20.534	16.523	10.103	8.459	8.619
<b>Total</b>	<b>45.185</b>	<b>20.203</b>	<b>24.982</b>	<b>37.057</b>	<b>20.534</b>	<b>16.523</b>	<b>10.103</b>	<b>8.459</b>	<b>8.619</b>	<b>2.910</b>

## 11. Ativo imobilizado e immobilizações em andamento

Saldo em 1º de janeiro de 2024	Imobilizado					Immobilizações em andamento			Total imobilizado
	Móveis e utensílios	Máquinas e equipamentos	Veículos	Equipamentos operacionais	Total em operação	Total em andamento			
	2.514	11.249	328	-	14.091	2.818			
Adições	-	-	-	-	-	-	2.154	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)
<b>Saldo em 31 de dezembro de 2024</b>	<b>2.442</b>	<b>11.191</b>	<b>269</b>	<b>24</b>	<b>13.926</b>	<b>1.653</b>	<b>1.653</b>	<b>1.653</b>	<b>15.579</b>
Custo	4.505	23.188	2.437	29	30.159	1.653	1.653	1.653	31.812
Depreciação acumulada	(2.063)	(11.997)	(2.168)	(5)	(16.233)	-	-	-	(16.233)
<b>Saldo em 31 de dezembro de 2024</b>	<b>2.442</b>	<b>11.191</b>	<b>269</b>	<b>24</b>	<b>13.926</b>	<b>1.653</b>	<b>1.653</b>	<b>1.653</b>	<b>15.579</b>
Adições	-	-	-	-	-	-	310	310	310
Baixas	-	(1)	-	-	(1)	-	-	-	(1)
Transferências	211	565	-	-	776	(776)	-	-	-
Reclassificação entre imobilizado e intangível	-	1	-	-	1	-	-	-	1
Depreciação	(118)	(729)	(25)	(1)	(873)	-	-	-	(873)
<b>Saldo em 31 de março de 2025</b>	<b>2.535</b>	<b>11.027</b>	<b>244</b>	<b>23</b>	<b>13.829</b>	<b>1.187</b>	<b>1.187</b>	<b>1.187</b>	<b>15.016</b>
Custo	4.716	23.751	2.437	29	30.933	1.187	1.187	1.187	32.120
Depreciação acumulada	(2.181)	(12.724)	(2.193)	(6)	(17.104)	-	-	-	(17.104)
<b>Saldo em 31 de março de 2025</b>	<b>2.535</b>	<b>11.027</b>	<b>244</b>	<b>23</b>	<b>13.829</b>	<b>1.187</b>	<b>1.187</b>	<b>1.187</b>	<b>15.016</b>
Taxa média anual de depreciação %									
Em 31 de março de 2025	10	13	25	20					

Foram acrescidos aos ativos imobilizados, custos de debêntures no montante de R\$ 20 no trimestre findo em 31 de março de 2025 (R\$ 34 no trimestre findo em 31 de março de 2024). As taxas médias de capitalização

# 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 31 de março de 2025

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

(custo de debêntures dividido pelo saldo médio de debêntures) nos trimestres findos em 31 de março de 2025 e 2024 foram de 0,98% a.m. e 0,95% a.m., respectivamente.

## 12. Intangível e infraestrutura em construção

	Intangível						
	Exploração da infraestrutura	Sistemas informatizados	Sistemas informatizados em andamento	Total em operação	Infraestrutura em construção	Total do intangível	
<b>Saldos em 1º de janeiro de 2024</b>	<b>655.971</b>	<b>2.834</b>	<b>1.350</b>	<b>660.155</b>	<b>53.321</b>	<b>713.476</b>	
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)	
<b>Saldos em 31 de dezembro de 2024</b>	<b>728.900</b>	<b>2.317</b>	<b>1.753</b>	<b>732.970</b>	<b>57.704</b>	<b>790.674</b>	
Custo	937.354	7.765	1.753	946.872	57.704	1.004.576	
Amortização acumulada	(208.454)	(5.448)	-	(213.902)	-	(213.902)	
<b>Saldos em 31 de dezembro de 2024</b>	<b>728.900</b>	<b>2.317</b>	<b>1.753</b>	<b>732.970</b>	<b>57.704</b>	<b>790.674</b>	
Adições	-	-	98	98	25.248	25.346	
Amortização	(13.464)	(289)	-	(13.753)	-	(13.753)	
Transferências	38.093	12	(11)	38.094	(38.094)	-	-
Reclassificação entre imobilizado e intangível	-	-	(1)	(1)	-	(1)	
Outros	-	-	-	-	(7.161)	(7.161)	
<b>Saldos em 31 de março de 2025</b>	<b>753.529</b>	<b>2.040</b>	<b>1.839</b>	<b>757.408</b>	<b>37.697</b>	<b>795.105</b>	
Custo	975.447	7.777	1.839	985.063	37.697	1.022.760	
Amortização acumulada	(221.918)	(5.737)	-	(227.655)	-	(227.655)	
<b>Saldos em 31 de março de 2025</b>	<b>753.529</b>	<b>2.040</b>	<b>1.839</b>	<b>757.408</b>	<b>37.697</b>	<b>795.105</b>	
Taxa média anual de amortização %							
Em 31 de março de 2025		(a)	20				

(a) Amortização pela curva de benefício econômico.

## Infraestrutura em construção

O montante de infraestrutura em construção em 31 de março de 2025, refere-se, principalmente, às obras detalhadas a seguir:

<b>Total</b>	<b>27.868</b>
Implantação de oficina para manutenção e revisão de truques dos trens	11.516
Estudo para extensão (Linha 5)	8.203
Remodelação da Estação Santo Amaro	6.561
Sistemas para aprimoramento da proteção da informação	1.528
Contrato Alstom (aquisições de materiais)	60

Foram acrescidos aos ativos intangíveis, custos de debêntures no montante de R\$ 842 no trimestre findo em 31 de março de 2025 (R\$ 865 no trimestre findo em 31 de março de 2024). As taxas médias de capitalização (custo de debêntures dividido pelo saldo médio de debêntures) nos trimestres findos em 31 de março de 2025 e 2024 foram de 0,98% a.m. e 0,95% a.m., respectivamente.

## 13. Debêntures

<b>Série</b>	<b>Taxas contratuais</b>	<b>Vencimento final</b>	<b>Custos de transação</b>	<b>Saldos dos custos a incorridos</b>	<b>apropriar</b>	<b>31/03/2025</b>	<b>31/12/2024</b>
2ª Emissão - Série única (a)	9,76% a.a.	Abril de 2030		20.919	-	450.753	425.673 (b)(c)(d)(e)
<b>Total geral</b>						<b>450.753</b>	<b>425.673</b>

# 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 31 de março de 2025

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

	31/03/2025	31/12/2024
<b>Circulante</b>	<b>122.334</b>	<b>119.708</b>
Debêntures	58.909	47.267
Valor justo	63.425	72.441
<b>Não circulante</b>	<b>328.419</b>	<b>305.965</b>
Debêntures	463.401	463.400
Valor justo	(134.982)	(157.435)
<b>Total geral</b>	<b>450.753</b>	<b>425.673</b>

(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*.

<b>Cronograma de desembolsos (não circulante)</b>	<b>31/03/2025</b>
2026	81.200
2027	79.100
2028	94.500
2029	103.600
2030 em diante	105.001
(-) Valor justo	(134.982)
<b>Total</b>	<b>328.419</b>

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

	31/03/2025	31/12/2024
<b>Circulante</b>	<b>18.397</b>	<b>23.892</b>
Salários e remunerações a pagar	3.628	3.740
Benefícios a pagar e previdência privada	1.733	7.696
Encargos sociais e previdenciários	4.506	3.868
Provisão para férias	8.530	8.588
<b>Não circulante</b>	<b>1.765</b>	<b>2.535</b>
CPRB (Contribuição previdenciária sobre a receita bruta) sobre receita de reequilíbrio	1.765	2.460
Gratificações e participações a pagar	-	75
<b>Total</b>	<b>20.162</b>	<b>26.427</b>

# 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 31 de março de 2025

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

## 15. Provisão para riscos cíveis, administrativos, trabalhistas, previdenciários, tributários e contratuais

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	Total
<b>Saldo em 31 de dezembro de 2024</b>	-	<b>5.727</b>	<b>5.727</b>
Constituição	4	1.538	1.542
Reversão	-	(614)	(614)
Pagamentos	(4)	(820)	(824)
Atualização de bases processuais e monetária	-	188	188
<b>Saldo em 31 de março de 2025</b>	-	<b>6.019</b>	<b>6.019</b>

### 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.

	31/03/2025	31/12/2024
Cíveis e administrativos	12	-
Trabalhistas e previdenciários	2.745	4.077
<b>Total</b>	<b>2.757</b>	<b>4.077</b>

## 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:

	Participação acionária	Quantidade de ações	Participação acionária	Quantidade de ações
CCR S.A.	83%	74.172.600	83%	74.172.600
Ruasinvest Participações S.A.	17%	14.827.400	17%	14.827.400
<b>Total</b>	<b>100%</b>	<b>89.000.000</b>	<b>100%</b>	<b>89.000.000</b>

# 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 31 de março de 2025

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

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

Neste trimestre 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.

No trimestre findo em 31 de março de 2025, foi reconhecido como despesa, em contrapartida a reserva de capital, o montante de R\$ 34.

## 17. Receitas operacionais líquidas

	31/03/2025	31/03/2024
<b>Receita bruta</b>	<b>162.282</b>	<b>161.217</b>
Receitas metroviárias	102.752	97.250
Receitas de remuneração de contas a receber do Podere Concedente	934	7.929
Mitigação de risco de demanda projetada	33.647	35.073
Receitas de construção (ICPC 01 R1)	24.949	20.965
<b>Deduções das receitas brutas</b>	<b>(2.182)</b>	-
Impostos sobre receitas (b)	(2.182)	-
<b>Receita operacional líquida</b>	<b>160.100</b>	<b>161.217</b>

- (a) Receita de reequilíbrio econômico-financeiro decorrente da celebração do Termo Aditivo 2º, devido às perdas de receita tarifária advindas da pandemia da COVID 19; e  
(b) Em 31 de março de 2025 não houve a opção pelo CPRB (Contribuição Previdenciária sobre a Receita Bruta).

## 18. Resultado financeiro

	31/03/2025	31/03/2024
<b>Despesas financeiras</b>	<b>(35.049)</b>	<b>(23.889)</b>
Juros sobre debêntures	(11.642)	(13.200)
Perda com operações de derivativos	(6.803)	(9.829)
Comissão de fianças	(1.353)	(1.498)
Variação cambial sobre fornecedores estrangeiros	(35)	(14)
Valor justo sobre debêntures	(14.706)	-
Ajuste a valor presente - arrendamentos	(3)	-
Capitalização de custos de debêntures	862	899
Taxa, comissões e outras despesas financeiras	(1.369)	(247)
<b>Receitas financeiras</b>	<b>18.827</b>	<b>7.308</b>
Ganho com operações de derivativos	14.706	-
Rendimento sobre aplicações financeiras	2.660	1.682
Valor justo sobre debêntures	1.268	5.621
Variação cambial sobre fornecedores estrangeiros	-	4
Juros e outras receitas financeiras	193	1
<b>Resultado financeiro</b>	<b>(16.222)</b>	<b>(16.581)</b>

# 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 31 de março de 2025

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

## 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.

		31/03/2025	31/12/2024
Ativos	Nível	296.097	314.062
<b>Valor justo através do resultado</b>		<b>97.035</b>	<b>107.531</b>
Caixa e bancos	Nível 2	2.536	2.349
Aplicações financeiras	Nível 2	94.499	105.182
<b>Valor justo através do resultado abrangente</b>		<b>-</b>	<b>1.729</b>
Contas a receber de operações com derivativos	Nível 2	-	1.729
<b>Custo amortizado</b>		<b>199.062</b>	<b>204.802</b>
Contas a receber das operações		-	2.395
Contas a receber de partes relacionadas		435	400
Títulos e Valores Mobiliários		6.784	-
Contas a receber com o Poder Concedente		191.843	202.007
<b>Passivos</b>	<b>Nível</b>	<b>(925.002)</b>	<b>(904.704)</b>
<b>Valor justo através do resultado</b>		<b>(531.203)</b>	<b>(514.026)</b>
Debêntures (a)	Nível 2	(450.753)	(425.673)
Contas a pagar de operações com derivativos	Nível 2	(80.450)	(88.353)
<b>Custo amortizado</b>		<b>(393.799)</b>	<b>(390.678)</b>
Fornecedores e outras obrigações		(69.396)	(66.357)
Fornecedores e contas a pagar a partes relacionadas		(4.986)	(5.398)
Dividendos e juros sobre capital próprio a pagar		(317.456)	(317.456)
Obrigações com o Poder Concedente		(1.961)	(1.467)
<b>Total</b>		<b>(628.905)</b>	<b>(590.642)</b>

(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\$ 522.310 em 31 de março 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.	522.310

(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 31 de março 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 31 de março 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 2<sup>a</sup> 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 (Nocial) Moeda Local		Valores brutos contratados e liquidados Moeda Local Recebidos / (Pagos)		Efeito acumulado Valores a receber/ a pagar		Resultado Ganho/(Perda) em resultado		Resultado Ganho/(Perda) em resultado abrangente	
		31/03/2025	31/12/2024	31/03/2025	31/03/2024	31/03/2025	31/12/2024	31/03/2025	31/03/2024	31/03/2025	31/03/2024
<b>SWAP - riscos de juros</b>		<b>700.000</b>	<b>700.000</b>	-	-	(80.450)	(88.353)	<b>7.902</b>	<b>(9.829)</b>	-	-
ViaMobilidade - Linhas 5 e 17	2030	700.000	700.000	-	-	(80.450)	(88.353)	7.902	(9.829)	-	-
<b>NDF - riscos cambiais</b>		<b>-</b>	<b>14.658</b>	<b>505</b>	-	-	<b>1.729</b>	-	-	<b>(1.223)</b>	<b>(171)</b>
ViaMobilidade - Linhas 5 e 17	2023 a 2025	-	14.658	505	-	-	1.729	-	-	(1.223)	(171)
<b>Total</b>		<b>700.000</b>	<b>714.658</b>	<b>505</b>	-	(80.450)	(86.624)	<b>7.902</b>	<b>(9.829)</b>	<b>(1.223)</b>	<b>(171)</b>

## 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 inherente 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.

### 19.3.1. Análise de sensibilidade de variações na moeda estrangeira

No quadro abaixo estão demonstrados os valores nominais referentes à variação cambial sobre os contratos de fornecedores estrangeiros sujeitos a esse risco. Os valores correspondem aos efeitos no resultado do período e no patrimônio líquido e foram calculados com base no saldo das exposições cambiais na data destas demonstrações financeiras, sendo que as taxas de câmbio utilizadas no cenário provável foram adicionadas dos percentuais de deterioração de 25% e 50%, para os cenários A e B.

# 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 31 de março de 2025

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

Operação	Risco	Exposição em moeda estrangeira <sup>(1)</sup>	Consolidado - Efeito em R\$ no resultado e no resultado abrangente		
			Cenário provável	Cenário A 25%	Cenário B 50%
Compromissos com fornecedores estrangeiros	Euro	(62.447)	-	(15.611)	(31.224)
<b>Total do efeito de perda</b>			-	<b>(15.611)</b>	<b>(31.224)</b>
<b>Moedas em 31/03/2025:</b>	Dólar <sup>(2)</sup>		5,7422	7,1778	8,6133
	Euro <sup>(2)</sup>		6,1993	7,7491	9,2990

(1) Os valores de exposição não contemplam ajustes a valor justo e não estão deduzidos dos custos de transação; e

(2) Refere-se à taxa de venda das moedas em 31/03/2025, divulgadas pelo Banco Central do Brasil.

## 19.3.2. 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 31 de março de 2026 ou até o vencimento final de cada operação, o que ocorrer primeiro.

Risco	Exposição em R\$ <sup>(3) (4)</sup>	Efeito em R\$ no resultado		
		Cenário provável	Cenário A 25%	Cenário B 50%
CDI	(531.204)	(83.897)	(102.959)	(122.021)
<b>Efeito sobre as debêntures e derivativos</b>		<b>(83.897)</b>	<b>(102.959)</b>	<b>(122.021)</b>
CDI	95.332	7.848	9.789	11.723
<b>Efeito sobre as aplicações financeiras</b>		<b>7.848</b>	<b>9.789</b>	<b>11.723</b>
<b>Total do efeito líquido da perda</b>		<b>(76.050)</b>	<b>(93.170)</b>	<b>(110.299)</b>

A taxa de juros considerada foi <sup>(1)</sup>:

CDI <sup>(2)</sup> 14,15% 17,69% 21,23%

(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 31/03/2025, 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 31/03/2025, 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	Circulante			
		Valor pago no período		Valor a pagar	
		31/03/2025	31/03/2024	31/03/2025	31/12/2024
<b>Outorga variável</b>	1,0%	Receita bruta	1.370	1.334	980
<b>Total</b>			<b>1.370</b>	<b>1.334</b>	<b>980</b>
					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 31 de março 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:

	31/03/2025	31/12/2024
Compromissos relativos à concessão	63.176	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

	31/03/2025	31/12/2024
<b>Circulante</b>	<b>1.961</b>	<b>1.467</b>
Outorga variável	980	734
Verba de fiscalização	981	733

## 21. Demonstração dos fluxos de caixa

### 21.1. Transações que não afetaram o caixa

As transações que não afetaram o caixa, nos trimestres findos em 31 de março de 2025, estão apresentadas nas rubricas do fluxo de caixa abaixo (não ocorreram movimentações para o trimestre findo em 31 de março de 2024):

	31/03/2025
<b>Efeito no caixa líquido das atividades operacionais</b>	<b>(11.175)</b>
Fornecedores	(11.175)
<b>Efeito no caixa líquido das atividades de investimento</b>	<b>11.175</b>
Adições ao ativo intangível	11.175

### 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:

# 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 31 de março de 2025

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

	Operações com derivativos	Passivo de arrendamento	Total
	Debêntures		
<b>Saldo em 31 de dezembro de 2024</b>	<b>(425.673)</b>	<b>(86.624)</b>	<b>(135)</b>
<b>Variações dos fluxos de caixa de financiamento</b>	<b>-</b>	<b>(505)</b>	<b>14</b>
Pagamentos de principal e juros	-	-	14
Liquidação de operações com derivativos	-	(505)	-
<b>Outras variações que não afetam caixa</b>	<b>(25.080)</b>	<b>6.679</b>	<b>(2)</b>
Ajuste a valor presente	-	-	(2)
Juros sobre debêntures	(11.642)	-	(11.642)
Resultado das operações com derivativos e valor justo	(13.438)	7.902	(5.536)
Resultado abrangente das operações com derivativos	-	(1.223)	(1.223)
<b>Saldo em 31 de março de 2025</b>	<b>(450.753)</b>	<b>(80.450)</b>	<b>(123)</b>

\*\*\*

# 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 31 de março de 2025

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

## Composição do Conselho de Administração

Márcio Magalhães Hannas	Presidente
Francisco Pierrini	Membro Efetivo
João Daniel Marques da Silva	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 1SP190868/0-0