

Concessionária Linha Universidade S.A.

**Demonstrações financeiras
intermediárias condensadas
em 30 de setembro de 2025 e de
2024.**

Conteúdo

Relatório sobre a revisão de demonstrações financeiras intermediárias condensadas	3
Balancos patrimoniais condensados	5
Demonstrações condensadas de resultados	7
Demonstrações condensadas de resultados abrangentes	8
Demonstrações condensadas das mutações do patrimônio líquido	9
Demonstrações condensadas dos fluxos de caixa	10
Notas explicativas às demonstrações financeiras condensadas	11



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

Relatório sobre a revisão de demonstrações financeiras intermediárias condensadas

Aos Administradores e Acionistas da
Concessionária Linha Universidade S.A.
São Paulo - SP

Introdução

Revisamos as demonstrações financeiras intermediárias condensadas da Concessionária Linha Universidade S.A. ("Companhia"), em 30 de setembro de 2025, que compreendem o balanço patrimonial em 30 de setembro de 2025 e as respectivas demonstrações condensadas do resultado, do resultado abrangente, das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o período de três e nove meses findos naquela data e as notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias condensadas.

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

Alcance da revisão

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



Ênfase – Fase I de implementação das estações, terminais e sistemas

Chamamos atenção para a nota explicativa nº 1, que menciona que o contrato de concessão encontra-se na fase I de construção da infraestrutura de concessão: estações, terminais e sistemas metroviários e recebeu a sinalização do poder concedente para iniciar os estudos e levantamentos necessários para a fase III, visando à ampliação da linha. A Companhia conta com recursos provenientes da emissão de debêntures, financiamento e aportes de acionistas e do poder concedente para conclusão dessa fase. Nossa opinião não está ressalvada em relação a este assunto.

Conclusão sobre as demonstrações financeiras intermediárias condensadas

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, 31 de outubro de 2025

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

Fernando Luis Roscini
Contador CRC 1SP319013/O-5

Concessionária Linha Universidade S.A.

Balanços patrimoniais condensados em 30 de setembro de 2025 e 31 de dezembro 2024

(Em milhares de Reais)

Ativo	Nota	30/09/2025	31/12/2024
Circulante			
Caixa e equivalentes de caixa	4	137.374	328.002
Contas a receber	5	8.060	17.682
Adiantamentos à fornecedores		708	1.664
Impostos a recuperar		12.018	19.132
Outros ativos		1.587	4.711
Ativo financeiro de concessão	6	2.736.420	-
Total		2.896.167	371.191
Não circulante			
Deposito em garantia		251	237
Ativo financeiro de concessão	6	9.321.940	9.880.987
Intangível		2.044	1.802
Direito de uso		413	1.070
Imobilizado		5.909	5.798
Total		9.330.557	9.889.894
Total do ativo		12.226.724	10.261.085

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

Concessionária Linha Universidade S.A.

Balanços patrimoniais condensados em 30 de setembro de 2025 e 31 de dezembro 2024

(Em milhares de Reais)

<u>Passivo</u>	<u>Nota</u>	<u>30/09/2025</u>	<u>31/12/2024</u>
Circulante			
Financiamentos	8.1	565.894	-
Debêntures	8.2	1.068.796	27.514
Obrigações contratuais	8.3	42.693	41.952
Fornecedores - terceiros		108.757	19.812
Fornecedores - partes relacionadas	9	7.223	7.993
Provisão - partes relacionadas	9	179.284	120.208
Outros valores a pagar		12.384	9.218
Total		1.985.031	226.697
Não circulante			
Financiamentos	8.1	6.500.312	5.834.123
Debêntures	8.2	553.928	1.434.201
IRPJ e CSLL diferidos	7	565.767	459.413
Outros valores a pagar - partes relacionadas	9	48.321	48.321
Outros valores a pagar - terceiros		9.224	640
Total		7.677.552	7.776.698
Patrimônio líquido	10		
Capital social		1.465.602	1.365.602
Reserva legal		44.604	44.604
Reserva de lucros		847.484	847.484
Resultado do período		206.451	-
Total do patrimônio líquido		2.564.141	2.257.690
Total do passivo e patrimônio líquido		12.226.724	10.261.085

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

Concessionária Linha Universidade S.A.

Demonstrações condensadas de resultados

Períodos de seis meses findos em 30 de setembro de 2025 e de 2024

(Em milhares de Reais)

	Nota	Nove meses findo em 30/09/2025	Nove meses findo em 30/09/2024	Trimestre findo em 30/09/2025	Trimestre findo em 30/09/2024
Receita líquida	11	3.455.666	2.995.622	1.313.523	1.086.609
Custos dos Serviços Prestados	11	(2.299.392)	(2.038.544)	(899.117)	(750.106)
Lucro bruto		1.156.274	957.078	414.406	336.503
Despesas operacionais					
Serviços contratados - Partes Relacionadas	12	(13.809)	(13.856)	(4.688)	(3.694)
Serviços contratados - Terceiros	12	(45.586)	(46.386)	(12.484)	(14.611)
Administrativas, pessoal e tributárias	12	(28.806)	(22.305)	(11.172)	(7.772)
		(88.201)	(82.547)	(28.344)	(26.076)
Lucro operacional antes do resultado financeiro		1.068.073	874.531	386.062	310.427
Receitas financeiras	13	28.140	20.018	10.964	11.415
Despesas financeiras	13	(783.408)	(614.487)	(282.565)	(215.526)
Resultado financeiro líquido		(755.268)	(594.469)	(271.601)	(204.111)
Resultado antes das provisões tributárias		312.805	280.062	114.461	106.317
Impostos sobre lucro					
IRPJ e CSLL Diferidos	7	(106.354)	(95.220)	(38.917)	(36.147)
		(106.354)	(95.220)	(38.917)	(36.147)
Resultado do período		206.451	184.842	75.544	70.169

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

Concessionária Linha Universidade S.A.

Demonstrações condensadas de resultados abrangentes

Períodos de seis meses findos em 30 de setembro de 2025 e de 2024

(Em milhares de Reais)

	Nove meses findo em 30/09/2025	Nove meses findo em 30/09/2024	Trimestre findo em 30/09/2025	Trimestre findo em 30/09/2024
Lucro Líquido do período	206.451	184.842	75.544	70.169
Outros componentes do resultado Abrangente do período	-	-	-	-
Total do resultado abrangente do exercício	206.451	184.842	75.544	70.169

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

Concessionária Linha Universidade S.A.

Demonstrações condensadas dos fluxos de caixa

Períodos findos em 30 de setembro de 2025 e de 2024

(Em milhares de Reais)

	Capital social Subscrito	Capital a integralizar	Reserva de Lucros		Lucros Acumulados	Total
			Legal	Retenção de Lucros		
Em 31 dezembro de 2023	1.395.000	(392.080)	18.797	357.148	-	1.378.865
Subscrição do capital	1.573.488	(1.573.488)	-	-	-	-
Integralização de capital	-	231.398	-	-	-	231.398
Lucro líquido do período	-	-	-	-	184.842	184.842
Em 30 setembro de 2024	2.968.488	(1.734.170)	18.797	357.148	184.842	1.795.105
Integralização de capital	-	131.284	-	-	-	131.284
Lucro líquido do período	-	-	-	-	331.300	331.300
Constituição de Reserva	-	-	25.807	490.336	(516.142)	-
Em 31 dezembro de 2024	2.968.488	(1.602.886)	44.604	847.484	-	2.257.690
Integralização de capital	-	100.000	-	-	-	100.000
Lucro líquido do período	-	-	-	-	206.451	206.451
Em 30 setembro de 2025	2.968.488	(1.502.886)	44.604	847.484	206.451	2.564.141

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

Concessionária Linha Universidade S.A.

Demonstrações condensadas dos fluxos de caixa

Períodos findos em 30 de setembro de 2025 e de 2024

(Em milhares de Reais)

FLUXOS DE CAIXA DAS ATIVIDADES OPERACIONAIS	30/09/2025	30/09/2024
Lucro líquido do período	206.451	184.842
Ajustes para conciliar o lucro líquido do período ao fluxo de caixa das atividades operacionais:		
IRPJ e CSLL diferidos	106.354	95.220
Despesa de pessoal - Provisão de folha	4.449	3.404
Ganhos sobre claims não realizado	(4.530)	(7.132)
Custos da provisões fornecedores	479	36.226
Provisões de juros de empréstimos	783.329	614.134
Receita de ativo financeiro	(1.055.379)	(860.871)
Depreciação e Amortização	710	622
(Aumento)/Redução dos ativos ou Aumento/(redução) dos passivos	41.863	66.445
(Aumento)/redução dos ativos e aumento/(redução) dos passivos		
Adiantamentos a fornecedores	956	1.341
Outros ativos	10.225	(5.052)
Fornecedores - terceiros	88.945	24.235
Partes relacionadas - provisão	58.306	(29.618)
Contas a receber	14.152	-
Outros Valores a pagar	7.304	(3.066)
Aportes do Poder Concedente	1.040.484	1.101.600
CAIXA LÍQUIDO (UTILIZADO/GERADO) PELAS ATIVIDADES OPERACIONAIS	1.261.755	1.155.885
FLUXOS DE CAIXA DAS ATIVIDADES DE INVESTIMENTOS		
Ativo Financeiro de concessão	(2.162.479)	(1.755.189)
Aquisição imobilizado	(154)	(65)
Aquisição de intangível	(797)	(3)
Direito de uso	543	61
Caixa líquido aplicado nas atividades investimentos	(2.162.887)	(1.755.196)
FLUXOS DE CAIXA DAS ATIVIDADES DE FINANCIAMENTOS		
Captação desembolso do financiamento BNDES	700.000	720.000
Custo de desembolso pelo financiamento BNDES	-	(14.380)
Custo das garantias e captação do financiamento do BNDES	(89.495)	(58.267)
Aporte integralização de capital	100.000	231.398
CAIXA LÍQUIDO GERADO PELAS ATIVIDADES DE FINANCIAMENTOS	710.505	878.751
AUMENTO/REDUÇÃO DE CAIXA E EQUIVALENTES DE CAIXA	(190.628)	279.440
Caixa e equivalentes de caixa		
No início do exercício	328.002	63.174
No fim do exercício	137.374	342.614
Aumento de caixa e equivalentes de caixa	(190.628)	279.440

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

Notas explicativas às demonstrações financeiras condensadas

(Em milhares de Reais – R\$, exceto quando indicado de outra forma)

1 Contexto operacional

A Concessionária Linha Universidade S.A. (“Linha Uni”; “Companhia”; “Concessionária” ou “Linha 6”), nos termos do Estatuto Social foi constituída sob forma jurídica de Sociedade de Propósito Específico (SPE), de capital fechado, possui sua sede localizada no bairro de Vila Olímpia, São Paulo – SP e tem como objeto social exclusivo prestar serviços públicos de transporte de passageiros, a serem executados na operação do metrô Linha 6–Laranja na cidade de São Paulo – SP.

O contrato de concessão é de parceria público privada (PPP), pelo prazo de vinte e quatro anos (24), divididos entre a fase de construção prevista para terminar as obras em cinco anos (5), e a fase operação da linha que compõem o período de dezenove anos (19), onde iniciará a fase de administração, operação e manutenção.

O projeto encontra-se na Fase I execução de infraestrutura, compreendendo as obras civis, instalação de via permanente, sistemas de alimentação elétrica, de sinalização, de telecomunicações e auxiliares, aquisição de material rodante. Durante o ano de 2025 iniciaram as entregas do material rodante e já foram recebidos 12 vagões dos trens, a companhia trabalha em outras ações necessárias para fase II de operação. Estão sendo feitas as contratações e treinamento de pessoal, a implantação de novos sistemas de controle, e equipamentos da área técnica.

A Companhia obteve financiamento de longo prazo junto ao BNDES para o projeto, no valor total de R\$ 6,9 bilhões de reais, dividido em quatro sub-créditos de tipo A; B; C; D; carência nos pagamentos previstos a partir de março de 2026 até a última em 15 de setembro de 2042, em 199 parcelas mensais e já acumula desembolsos de recursos até o mês de setembro de 2025 totalizam R\$ 5,6 bilhões de reais.

Os valores dos aportes de recursos do Poder Concedentes referentes a Parceria Público Privada – PPP, dos avanços das obras totalizam R\$ 5,4 bilhões de reais até setembro de 2025.

O capital subscrito da companhia tem o valor de R\$ 3 bilhões divididos em classes de ações ordinárias e preferências, vide (Nota 10), dessa capital já foram integralizados pelos sócios o valor de R\$ 1,5 bilhões de reais.

A companhia recebeu a sinalização e a contratação pelo poder concedente para iniciar os estudos e levantamentos necessários para a fase III, visando a ampliação da linha e já estão em andamento suas tratativas.

2 Resumo das políticas contábeis materiais e estimativas críticas

As políticas contábeis materiais, práticas contábeis e estimativas críticas adotadas na preparação destas demonstrações financeiras intermediárias condensadas referente ao período findo em 30 de setembro de 2025, foram as mesmas adotadas na preparação das demonstrações anuais da Companhia do exercício findo em 31 de dezembro de 2024, e, portanto, devem ser lidas em conjunto.

2.1 Base de preparação e declaração de conformidade

As demonstrações financeiras intermediárias condensadas referente ao período findo em 30 de setembro de 2025 foram elaboradas e estão sendo apresentadas de acordo com o CPC 21-Demonstração Intermediária.

As demonstrações financeiras intermediárias condensadas foram elaboradas utilizando o custo histórico como base de valor, exceto por determinados instrumentos financeiros mensurados pelos seus valores justos e ou pelo custo amortizado, quando aplicável, conforme descrito nas políticas contábeis. O custo histórico geralmente é baseado no valor justo das contraprestações pagas em troca de ativos.

A preparação de demonstrações financeiras intermediárias condensadas requer o uso de certas estimativas críticas, e o exercício de julgamento por parte da Administração da Companhia no processo de aplicação das práticas contábeis exigidas. Aquelas áreas que requerem maiores níveis de julgamento e possuem maior complexidade, como as áreas nas quais as premissas e as estimativas são significativas para as demonstrações financeiras intermediárias condensadas.

Essas demonstrações financeiras intermediárias condensadas do período findo em 30 de setembro 2025 são apresentadas sem a repetição de determinadas notas explicativas previamente divulgadas, portanto, tais demonstrações financeiras intermediárias condensadas referente ao período devem ser lidas em conjunto com as demonstrações contábeis anuais da Companhia do exercício findo em dezembro de 2024, que contemplam o conjunto de notas explicativas.

A Diretoria da Companhia autorizou em 31 de outubro de 2025, a emissão das demonstrações financeiras intermediárias condensadas do período findo em 30 de setembro de 2025.

2.2 Moeda funcional e moeda de apresentação

Os itens incluídos nas demonstrações financeiras são mensurados usando a moeda do principal ambiente econômico no qual a Companhia atua. As demonstrações financeiras estão apresentadas em reais (R\$), que é a moeda funcional da Companhia, as demonstrações financeiras estão apresentadas em milhares de Reais exceto quando indicado de outra forma.

Não há saldos ou operações com moedas estrangeiras.

Mudanças nas políticas contábeis e divulgações

Não há novos pronunciamentos ou interpretações de CPCs vigentes a partir de 2025 que causaram impactos significativos nas demonstrações financeiras intermediárias condensadas referente ao período findo em 30 de setembro de 2025.

3 Instrumentos financeiros

Risco de liquidez

O gerenciamento do fluxo de caixa é realizado pela Companhia, sendo sua projeção monitorada continuamente, a fim de garantir e assegurar as exigências de liquidez e caixa suficientes para atendimento às necessidades operacionais do negócio. Essa previsão leva em consideração o estudo financeiro para execução da obra, bem como os planos de obtenção de recursos de terceiros para financiar parte da construção.

As principais fontes de recursos da Concessionária na fase I, advêm de integralização de capital dos sócios, aporte do Poder Concedente, captação de empréstimos e financiamentos bancários. Com o início das atividades operacionais haverá a cobrança das receitas da prestação de serviços: a-) receitas tarifárias; b-) receitas acessórias de exploração das atividades de cessão e locação de espaços comerciais da linha; c-) e a contraprestação pecuniária por parte do Poder Concedente. Os recursos destinados para o suprimento de caixa da companhia e dos investimentos a serem realizados.

O capital circulante líquido está positivo apresentando o valor de R\$ 916.831 em 30 de setembro de 2025 e de valor positivo (R\$ 144.494 em 31 de dezembro de 2024), a administração da companhia trabalha no acompanhamento e atua para manter os índices em patamares aceitáveis.

O potencial excesso de caixa mantido é investido em contas bancárias em instituições sólidas, em aplicações financeiras de curto prazo, alta liquidez e com a incidência de juros.

A tabela a seguir analisa os principais passivos financeiros por faixas de vencimento, correspondentes ao período remanescente no balanço patrimonial até o vencimento contratual, quando a Companhia espera realizar sua liquidação.

As taxas de juros (CDI) estimadas para os compromissos futuros refletem as taxas de mercado em cada período.

	Curto prazo	Longo prazo	2025 a 2026	2027	2028 a 2042
Financiamento	565.894	6.500.312	565.894	1.189.413	5.310.900
Debêntures	1.068.796	553.928	1.068.796	36.637	517.291
Obrigações contratuais	42.693	-	42.693	-	-
Partes relacionadas	186.507	48.321	186.507	48.321	-
Outros passivos	121.141	574.992	121.141	574.991	-
Total	1.985.031	7.677.553	1.985.031	1.849.362	5.828.191

Análise de sensibilidade

O quadro demonstrativo de análise de sensibilidade dos instrumentos financeiros, descreve as disponibilidades de caixa e equivalente de caixa e os riscos referentes aos contratos firmados para os quais a Companhia está exposta e que podem gerar prejuízos materiais, dessa forma, é apresentado alguns cenários com a projeção de aumento nos indexadores de dívidas para testar o impacto nas disponibilidades e nas obrigações assumidas.

A seguir são apresentados os cenários segundo avaliação efetuada pela Administração considerando um horizonte de um ano:

O cenário I mais provável;

O cenário II e III de deterioração e de melhora na variável de risco em 10% e (10%), respectivamente.

A análise de sensibilidade apresentada acima considera mudanças em relação a determinado risco, mantendo constantes as demais variáveis, associadas a outros riscos.

Referências	Cenário I Provável		Cenário II – 10%		Cenário III – (10%)
Taxas – CDI (%)	12,16%		13,38%		10,94%
IPCA	5,17%		5,69%		4,65%

Ativo financeiro	30/09/2025	Índice	Provável	Cenário II - 10%	Cenário III - (10%)
Ativo Financeiro de concessão	12.058.360	CDI	1.466.297	1.612.926	1.319.667
Total	12.058.360		1.466.297	1.612.926	1.319.667

Efeito no resultado					
Ativo financeiro	30/09/2025	Índice	Provável	Cenário II - 10%	Cenário III - (10%)
Aplicações financeira	137.373	CDI	16.704	18.375	15.034
Total	137.373		16.704	18.375	15.034

Efeito no resultado					
Passivo Financeiro	30/09/2025	Índice	Provável	Cenário II - 10%	Cenário III - (10%)
Circulante					
Financiamento	565.894	CDI	68.813	75.694	61.931
Debêntures	1.068.796	CDI	129.966	142.962	116.969
Obrigações Contratuais	42.693	CDI	5.191	5.711	4.672
Circulante	1.677.383		203.970	224.367	183.573
Financiamento	6.500.312	CDI	790.438	869.482	302.460
Debêntures	553.928	CDI	67.358	74.093	60.622
Não circulante	7.054.240		857.796	943.575	363.081
Total	8.731.624		1.061.765	1.167.942	546.654

Fatores de risco financeiro

As atividades da Companhia a expõem a diversos riscos financeiros: risco de crédito e risco de liquidez.

Risco de crédito

O risco de crédito ao qual a Companhia está sujeita:

Crédito bancário

No risco de crédito bancário, com base nas sobras de caixa a Administração determina os limites de crédito de aplicação para cada banco, mantendo aplicações financeiras somente nos bancos considerados de primeira linha (rating), de baixíssimo risco, contratando aplicações financeiras em renda fixa compromissadas de curto prazo de máximo 90 dias, remunerando a taxa CDI com percentuais entre 65 e 95%.

Instituição financeira	S&P	Fitch	Moodys
Banco do Brasil S. A	BB-	AA	Ba2
Banco JP Morgan Brasil S. A	A+	AA	Aa2

Instrumentos financeiros por categoria

Pressupõe-se que os registros dos saldos de caixa e equivalentes de caixa e as contas a pagar aos fornecedores, outras obrigações assumidas apresentadas pelo seu valor contábil, menos o pressuposto de perdas por impairment, no caso de contas a receber, estejam próximos de seus valores justos.

Ativos financeiros	Classificação	Valor Contábil
Caixa e equivalentes de caixa	Custo amortizado	137.374
Contas a receber	Custo amortizado	8.060
Outros ativos	Custo amortizado	1.587
Impostos a recuperar	Custo amortizado	12.018
Adiantamentos	Custo amortizado	708
Circulante		159.747
Depósitos em garantia	Custo amortizado	251
Não circulante		251
Total ativos financeiros		159.998

Passivos financeiros	Classificação	Valor Contábil
Financiamentos	Custo amortizado	565.894
Debentures	Custo amortizado	1.068.796
Obrigações Contratuais	Custo amortizado	42.693
Fornecedores terceiros	Custo amortizado	108.757
Fornecedores - Partes Relacionadas	Custo amortizado	7.223
Provisão - partes relacionadas	Custo amortizado	179.284
Outros valores a pagar	Custo amortizado	12.384
Circulante		1.985.031
Financiamentos	Custo amortizado	6.500.312
Debentures	Custo amortizado	553.928
IRPJ e CSLL diferidos	Custo amortizado	565.767
Outros contas a pagar - Partes Relacionadas	Custo amortizado	48.321
Outros valores a pagar	Custo amortizado	9.224
Não circulante		7.677.553
Total passivos financeiros		9.662.584

A Companhia não possui instrumentos financeiros marcados a valor justo. De acordo com a natureza dos instrumentos financeiros, a avaliação da Companhia é de que os ativos e passivos acima estariam enquadrados no nível 2 na hierarquia de valor justo caso estivessem marcados a valor justo.

4 Caixa e equivalente de caixa

	30/09/2025	31/12/2024
Caixa	1	3
Aplicações financeiras	137.373	327.999
Total	137.374	328.002

O saldo de caixa e equivalentes de caixa está substancialmente representado por saldos disponíveis em conta corrente e por aplicações em renda fixa compromissadas, sem risco de mudança significativa de valor e com liquidez imediata à taxa negociada que varia entre 65% e 95% da taxa CDI negociadas com instituições conhecidas e sólidas no mercado.

5 Contas a receber

Os valores registrados como contas a receber, são referentes aos montantes adicionais cobrados do Poder Concedente em função dos desvios geoecológicos encontrados durante a construção das estações - PUC Cardoso de Almeida, Freguesia do Ó, Joao Paulo e Higienópolis-Mackenzie. Tais valores foram reconhecidos após o recebimento da confirmação financeira formal do Poder Concedente diante do parecer técnico da Certificadora sobre a implantação e a aprovação dos custos referentes à superveniência geoecológica ocorrida após análise desta Comissão de Monitoramento das Concessões e Permissões CMCP.

	30/09/2025	31/12/2024
Clientes - Poder Concedente	8.060	17.682
Total	8.060	17.682

Os saldos representam as emissões de cobrança feitas pela Concessionária referente a Geotecnologia e esses valores serão repassados para a construtora com base nas notas fiscais que serão emitidas para cobranças dos custos.

6 Ativo financeiro de concessão

A concessionária adquiriu em outubro de 2020, através da cessão de direitos a concessão da Linha 6–Laranja do metrô de São Paulo, para a construção e a operação do trecho Brasilândia até São Joaquim do metrô e o projeto se encontra na fase I de construção e implantação da linha do metrô e receber os valores referente a parceria público privada – PPP.

A companhia avaliou que o contrato de concessão possui características de ativo financeiro. O edital do projeto possui a data base 2013 e por isso, os valores mencionados nessa data, são atualizados conforme índices contratuais pré-determinados. Todos os valores adicionados ao ativo financeiro somados as essas oscilações refletem na taxa de retorno do projeto prevista no modelo financeiro, que apresentada em 30 de setembro de 2025 o valor percentual de 13,55% a.a.

O quadro indicativo a seguir apresenta os valores dos investimentos acumulados nos períodos:

	30/09/2025	31/12/2024
Contrato de Cessão Move São Paulo	516.870	516.870
Contrato Cessão Entidades Financeiras Credenciadas	309.308	309.308
Contrato Cessão BNDES	283.213	283.213
Contrato de Cessão Move São Paulo	88.000	88.000
Contrato de Cessão Distrato EPC	118.404	118.404
Contratos de cessão da operação (a)	1.315.795	1.315.795
 Atualização financeira (b)	 4.410.099	 3.354.720
Atualização financeira do Contrato (b)	4.410.099	3.354.720
 Contrato de Construção - EPC	 10.439.772	 8.658.110
Contrato de Construção Material Rodante	645.227	472.701
Ativo Financeiro Máquinas e Equipamentos	127.368	8.891
Contrato da obra e aquisição de equipamentos(c)	11.212.367	9.139.702
 Contratos de assessoria (d)	 107.720	 107.720
Outros gastos operacionais (f)	477.406	387.593
Aportes do poder concedente (e)	(5.465.027)	(4.424.543)
 Total	 12.058.360	 9.880.987

- (a) Os registros referentes à compra da operação e assunção das dívidas existentes entre as empresas do consórcio move e os bancos envolvidos nos financiamentos.
- (b) O registro dos valores da atualização financeira do ativo financeiro adquirido, esses valores podem ser afetados de acordo com os avanços da obra.
- (c) Os registros dos valores que envolvem o avanço da etapa de construção e da produção e certificação da obra e demais aquisições de equipamentos, esses valores poder ser afetados nos períodos apresentados pelo ritmo de construção e montagem dos equipamentos e sistemas. A rubrica Contrato de Construção - EPC possui valores a receber que foram apresentados com a segregação entre o curto prazo e o longo prazo de sua realização prevista.
- (d) Contratação de assessorias para formulação dos acordos e para busca de opções de financiamento no Brasil e no exterior.
- (e) Os registros dos valores referentes ao aporte do poder público referente à Parceria Público Privada - PPP, previstos no contrato de concessão, no qual o Estado contribui com o aporte de fluxo financeiros no projeto, com base em critérios de medição e no avanço da obra.
- (f) Os valores registrados referem-se aos gastos operacionais da Concessionária, que estão sendo capitalizados durante a fase de obras e constitui uma parte do ativo financeiro de concessão.

Apresentamos os valores dos segregados entre curto e longo prazo da rubricas contrato de Construção EPC, destacando os valores de curto prazo para os quais temos a previsão da realização nos próximos meses:

	<u>30/09/2025</u>	<u>31/12/2024</u>
Curto prazo - Circulante		
Contrato de Construção - EPC	2.736.420	-
Contrato da obra e aquisição de equipamentos(c)	<u>2.736.420</u>	<u>-</u>
Longo prazo - Não Circulante		
Contrato de Construção - EPC	9.321.940	9.880.987
Contrato da obra e aquisição de equipamentos(c)	<u>9.321.940</u>	<u>9.880.987</u>
Total	<u><u>12.058.360</u></u>	<u><u>9.880.987</u></u>

7 Impostos de renda e contribuição social

Na determinação dos impostos de renda corrente e diferidos a Companhia apresenta créditos tributários decorrentes de prejuízos fiscais e bases negativas de contribuição social.

A compensação dos prejuízos fiscais limitada a 30% do resultado tributável do exercício, implica em considerável aumento no prazo de recuperação dos créditos tributários. Os créditos tributários diferidos foram constituídos no pressuposto de realização futura, e estabelecem as condições essenciais para o reconhecimento contábil e manutenção de ativo diferido reconhecido por prejuízos fiscais, enquanto os registros do passivo diferido estão relacionados às diferenças temporárias e à expectativa de realização futura.

<u>Apuração da IRPJ e CSLL – Base permanente</u>	<u>30/09/2025</u>	<u>31/12/2024</u>
(=) Lucro antes do imposto de renda e da contribuição social	312.805	782.034
(+) Adições	1.018.609	456.029
Custo de construção	1.015.766	452.669
Provisões indedutíveis	2.843	3.360
(-) Exclusões	(2.163.396)	(2.155.240)
Receita de construção	(1.015.766)	(452.669)
Receita de atualização do ativo	(1.145.194)	(1.701.025)
Outras	(2.436)	(1.546)
(=) Base tributável (prejuízo fiscal e base negativa)	(831.982)	(917.177)
IRPJ	25% (207.995)	(229.294)
CSLL	9% (74.878)	(82.546)
Total – IRPJ/CSLL diferido ativo (a)	(282.873)	(311.840)

Apuração da IRPJ e CSLL – Base diferenças temporárias		30/09/2025	31/12/2024
(+) Adições		1.018.609	456.029
(-) Exclusões		(2.163.396)	(2.155.240)
(=) Resultado fiscal apurado e base negativa após comp.		(1.144.786)	(1.699.211)
(Prejuízo fiscal e base negativa)			
IRPJ	25%	(286.276)	(424.803)
CSLL	9%	(103.031)	(152.929)
Total – IRPJ/CSLL diferido passivo (b)		(389.306)	(577.732)
		30/09/2025	31/12/2024
Ativos diferidos (a)		282.873	311.840
Passivos diferidos (b)		(389.227)	(577.732)
Total líquido – IRPJ/CSLL diferido passivo (c)		(106.354)	(265.892)
Quadro do saldo acumulado – IRPJ e CSLL diferidos			
Resultado – IRPJ/CSLL diferido – 2020 a 2024		(459.413)	(193.522)
Resultado – IRPJ/CSLL diferido – 2024		(106.354)	(265.892)
Total IRPJ/CSLL diferido acumulado		(565.767)	(459.413)
Alíquota efetiva - (%)		34%	34%

8 Debêntures, financiamentos e obrigações contratuais

8.1 Financiamento BNDES

A Companhia obteve o financiamento de longo prazo do BNDES valor de R\$ 6.900.000 (seis bilhões e novecentos milhões reais) e até 30 de setembro de 2025 fez a liberação de R\$ 5.695.000 (cinco bilhões e seiscentos e noventa e cinco milhões de reais). Para este contrato são esperadas novas liberações e deverá ser pago mensalmente a partir de 2026 dividido em 199 parcelas.

Demonstramos as movimentações do financiamento segregados entre o curto e o longo prazo nos períodos indicados:

30 de setembro de 2025

Financiamento	Taxa contratada - IPCA + Spread	31/12/2024	Transf. CP	Liberação	Custo de captação	Custo garantias BNDES	(+) Juros	30/09/2025
Subcredito A	IPCA + 3,39%	-	215.642	-	-	-	-	215.642
Subcredito B	IPCA + 3,79%	-	95.430	-	-	-	-	95.430
Subcredito C	IPCA + 3,39%	-	252.157	-	-	-	-	252.157
Subcredito D	IPCA + 3,79%	-	2.665	-	-	-	-	2.665
Circulante		-	565.894	-	-	-	-	565.894
Financiamento	Taxa contratada - IPCA + Spread	31/12/2024	Transf. LP	Liberação	Custo de captação	Custo garantias BNDES	(+) Juros	30/09/2025
Subcredito A	IPCA + 3,39%	1.863.281	(215.642)	223.563	-	(28.582)	198.516	2.041.137
Subcredito B	IPCA + 3,79%	463.486	(95.430)	55.611	-	(7.109)	49.381	465.938
Subcredito C	IPCA + 3,39%	3.502.616	(252.157)	420.257	-	(53.730)	373.176	3.990.162
Subcredito D	IPCA + 3,79%	4.740	(2.665)	569	-	(74)	505	3.075
Não Circulante		5.834.123	(565.894)	700.000	-	(89.495)	621.578	6.500.312

31 de dezembro de 2024

Financiamento	Taxa contratada - IPCA + Spread	31/12/2023	Liberação	Custo de captação	Custo garantias BNDES	(+) Juros	31/12/2024
Subcredito A	IPCA + 3,79%	1.476.445	208.304	(4.594)	(25.692)	208.818	1.863.281
Subcredito B	IPCA + 3,39%	288.413	140.198	(897)	(5.019)	40.791	463.486
Subcredito C	IPCA + 3,79%	2.794.103	371.000	(8.695)	(48.621)	394.829	3.502.616
Subcredito D	IPCA + 3,39%	3.785	498	(12)	(66)	535	4.740
Não Circulante		4.562.746	720.000	(14.198)	(79.398)	644.973	5.834.123

8.2 Debentures

A Companhia emitiu debentures de longo prazo para avançar com as fases do projeto de construção do metrô Linha 6 - Laranja na cidade de São Paulo, para disponibilizar mais recursos ao projeto.

Apresentamos os saldos das debêntures emitidas com a segregados, para a debênture da 4ª emissão registrada no curto temos a previsão de pagamento em outubro/2025 e a parcela no longo refere a outra debêntures emitida que permanece até o vencimento.

	<u>30/09/2025</u>	<u>31/12/2024</u>
Circulante		
Debêntures	1.068.796	27.514
	1.068.796	27.514
Não circulante		
Debêntures	553.928	1.434.201
	553.928	1.434.201
Total	1.622.724	1.461.715

Detalhamos abaixo as movimentações das debêntures de acordo com os períodos indicados:

Em 30 de setembro de 2025

	<u>IPCA+ Spread</u>	<u>31/12/2024</u>	<u>Transf</u>	<u>Custo de Captação</u>	<u>(+) Juros incorridos</u>	<u>(-) Juros pagos</u>	<u>30/09/2025</u>
Curto prazo	12,70%+1,82%	27.514	1.041.282	-	-	-	1.068.796
Longo prazo	12,70%+1,82%	1.434.201	(1.041.282)	-	161.009	-	553.928
Total		1.461.715	-	-	161.009	-	1.622.724

Em 31 de dezembro de 2024

	<u>IPCA+ Spread</u>	<u>31/12/2023</u>	<u>Transf.</u>	<u>Custo de Captação</u>	<u>(+) Juros incorridos</u>	<u>(-) Juros pagos</u>	<u>31/12/2024</u>
Curto prazo	12,70%+1,82%	27.457	-	-	131.340	(131.283)	27.514
Longo prazo	12,70%+1,82%	1.365.965	-	836	67.400	-	1.434.201
Total		1.393.422	-	836	198.740	(131.283)	1.461.715

8.3 Obrigações contratuais

As obrigações assumidas no contrato de compra de ativos e no contrato de cessão de direitos firmados junto à Move SP, preveem pagamentos que iniciaram no ano de 2022 e seguem até outubro de 2025 e o valor das parcelas tem o acréscimo de juros de 3% a.a., totaliza o valor indicado no quadro a seguir:

	<u>30/09/2025</u>	<u>31/12/2024</u>
Circulante		
Obrigações Contratuais	42.693	41.952
Total	42.693	41.952

O acordo prevê pagamentos de valores pelas obrigações contratuais assumidas conforme o detalhe dos valores a vencer em outubro de 2025:

Em 30 de setembro de 2025

Obrigações contratuais	31/12/2024	Transf.	Amortiz	(+) Juros apropriados	(-) Juros Pagos	30/09/2025
Circulante						
Empréstimos - Consórcio Move	33.952	-	-	741	-	34.693
Empréstimos - Move	8.000	-	-	-	-	8.000
Total	41.952	-	-	741	-	42.693

Em 31 de dezembro de 2024

Obrigações contratuais	31/12/2023	Transf.	Amortiz	(+) Juros apropriados	(-) Juros Pagos	31/12/2024
Circulante						
Empréstimos - Consórcio Move	32.585	-	-	1.367	-	33.952
Empréstimos - Move	-	8.000	-	-	-	8.000
	32.585	8.000	-	1.367	-	41.952
Não Circulante						
Empréstimos - Consórcio Move	33.361	-	(29.596)	-	(3.765)	-
Empréstimos - Move	8.000	(8.000)	-	-	-	-
	41.361	(8.000)	(29.596)	-	(3.765)	-
Total	73.946	-	(29.596)	1.367	(3.765)	41.952

Covenants sobre os empréstimos e financiamentos contratados

A Companhia celebrou alguns contratos de empréstimos e assunção de dívida que contêm cláusulas que regem questões de covenants.

Nos contratos firmados pela concessionária entre as principais cláusulas de covenants obrigam a companhia a observar itens como os descritos abaixo:

Pagamentos de dividendos limitados aos mínimos obrigatórios previstos na Lei das Sociedades por Ações.

Conceder ou amortizar qualquer empréstimo, mútuo ou pagamentos de qualquer natureza a quaisquer afiliados.

Obter autorização prévia dos debenturistas para casos de redução de capital.

Obter autorização prévia dos debenturistas para alterações do objetivo social em atividades que venham a prejudicar sua atividade preponderante.

De acordo com as disposições do Contrato de Financiamento com o BNDES, que estabelece limites máximos para o índice de Dívida Total sobre o Capital Próprio. O referido índice deve permanecer igual ou inferior a 0,80 durante a vigência dos contratos, sendo verificado anualmente por ocasião da auditoria das demonstrações financeiras

O cálculo do índice de Dívida Total sobre o Capital Próprio é obtido pela razão entre a soma dos financiamentos, debêntures e obrigações contratuais de curto e longo prazos e o total do patrimônio líquido apurado na mesma data-base, conforme demonstrado a seguir:

Período	Dívida Total	Patrimônio Líquido	Índice Dívida
30/09/2025	8.731.624	2.564.141	0,2937
31/12/2024	7.337.790	2.257.690	0,3077

A Companhia não identificou nenhuma não conformidade para os períodos apresentados nessa demonstração dos períodos findos em 30 de setembro de 2025 e de 2024.

9 Partes relacionadas

A concessionária faz parte do Grupo Acciona, de origem espanhola que atua na promoção e gestão de infraestruturas em diversos países, atuando nas áreas de construção, água, indústria, e serviços e energias renováveis, formada por várias empresas e considerada entre as maiores construtoras da Espanha, com sede em Madrid.

Durante a Fase I do projeto o contrato EPC foi celebrado com o objetivo da execução da obra, e a concessionária contratou a construtora Acciona Construcción como responsável pelas obras, O contrato EPC – refere-se à construção dos túneis, dos terminais e das estações do metrô.

A concessionária adicionalmente celebrou o contrato Services Agreement, importante contrato com a “Acciona Concesiones S.A,” referente à contratação dos profissionais das áreas de atuação em Engenharia em Finanças.

Os principais saldos com partes relacionadas apresentados, na Companhia decorrem das transações descritas acima, as quais são efetuadas em condições usuais de mercado:

Partes Relacionadas	Fornecedores - Provisões		Fornecedores		Outros valores a pagar partes relacionadas	
	30/09/2025	31/12/2024	30/09/2025	31/12/2024	30/09/2025	31/12/2024
Acciona Construcción S.A (i)	179.284	120.208	7.135	7.976	48.321	48.321
Acciona Concesiones S.A (ii)	-	-	88	17	-	-
	179.284	120.208	7.223	7.993	48.321	48.321
Resultado	Custo serviços contratados EPC					
					30/09/2025	30/09/2024
Acciona Construcción S.A (i)					1.782.484	1.441.409
Acciona Concesiones S.A (ii)					930	3.725
					1.783.414	1.445.134

- (i) Acciona Construcción, construtora sucursal no Brasil. Os valores registrados nas contas de ativo e passivo referem-se a Fase I da construção do projeto referente à implantação dos terminais e das estações do metrô previstos no contrato da obra – EPC e os serviços contratados, que podem apresentar oscilação devido ao ritmo das obras.
- (ii) Acciona Concesiones, empresa espanhola responsável por projetos de concessão de transportes, água e energia em vários países. Os valores registrados nas contas de ativo e passivo referem-se às assessorias que atuaram nas áreas de engenharia, legal e financeira.

10 Patrimônio líquido

Em reunião realizada em junho de 2024 o Conselho de Administração da Companhia solicitou e os acionistas decidiram pelo aumento do capital subscrito em R\$ 1.573.488 (um bilhão, quinhentos e setenta e três milhões, quatrocentos e oitante e oito mil reais), dessa forma passando dos atuais R\$ 1.395.000 (um bilhão, trezentos e noventa e cinco milhões de reais), para R\$ 2.968.488 (dois bilhões, novecentos e sessenta e oito milhões, quatrocentos e oitante e oito mil reais), com a emissão de novas ações do tipo preferencial de classe C; D e E. Abaixo apresentamos as movimentações das integralizações de capital por período:

Movimentação aportes acumulados de 2020 a 2025	R\$
Ano - 2021	138.450
Ano - 2022	560.000
Ano - 2023	304.470
Ano - 2024	362.682
Ano - 2025	100.000
Total de 2020 a 2025	1.465.602

Abaixo indicamos os números de ações segregadas por tipo e sócios:

Em 30 de setembro de 2025:

Quadro societário	ON - Ordinária	PN- Classe A	PN- Classe B	PN- Classe C	PN- Classe D	PN- Classe E	Total	Partic - (%)
Acciona Construcción	113.950	109.650	1.505	2.257	-	-	227.362	43,00%
Linha Universidade Investimentos	13.250	12.750	175	263	-	-	26.438	5,0%
Socgen Inversiones Financieras	105.046	101.082	1.387	-	2.081	-	209.596	39,6%
STOA Metro Brazil	32.754	31.518	433	-	-	649	65.354	12,4%
Total	265.000	255.000	3.500	2.520	2.081	649	528.750	100%

A companhia apresenta a estrutura de capital e os valores da integralização efetuadas e as de capital a integralizar:

Em 30 de setembro de 2025:

Tipo - Ações Ordinárias (ON)				
Quadro societário	Partic. (%)	Ações subscritas	Ações integralizadas	Ações a integralizar
Acciona Construcción	43,00%	113.950	113.950	-
Socgen Inversiones Financieras	39,64%	105.046	105.046	-
STOA Metro Brazil	12,36%	32.754	32.754	-
Linha Universidade Investimentos	5,00%	13.250	13.250	-
Total	100,00%	265.000	265.000	-

Tipo -PN - Ações Preferencias Classe A				
Quadro societário	Partic. (%)	Ações subscritas	Ações integralizadas	Ações a integralizar
Acciona Construcción	43,00%	109.650	109.650	-
Socgen Inversiones Financieras	39,64%	101.082	101.082	-
STOA Metro Brazil	12,36%	31.518	31.518	-
Linha Universidade Investimentos	5,00%	12.750	12.750	-
Total	100,00%	255.000	255.000	-

Tipo -PN - Ações Preferencias Classe B

Quadro societário	Partic. (%)	Ações subscritas	Ações integralizadas	Ações a integralizar
Acciona Construcción	43,00%	376.250	329.737	46.513
Linha Universidade Investimentos	5,00%	43.750	19.271	24.479
STOA Metro Brazil	12,36%	108.150	50.233	57.917
Socgen Inversiones Financieras	39,64%	346.850	336.208	10.642
Total	100,00%	875.000	735.449	139.551

Tipo -PN - Ações Preferencias Classe C

Quadro societário	Partic. (%)	Ações subscritas	Ações integralizadas	Ações a integralizar
Acciona Construcción	89,58%	750.184	-	750.184
Linha Universidade Investimentos	10,42%	87.231	-	87.231
Total	100,00%	837.415	-	837.415

Tipo -PN - Ações Preferencias Classe D

Quadro societário	Partic. (%)	Ações subscritas	Ações integralizadas	Ações a integralizar
Socgen Inversiones Financieras	100,00%	520.364	210.153	310.211
Total	100,00%	520.364	210.153	310.211

Tipo -PN - Ações Preferencias Classe E

Quadro societário	Partic. (%)	Ações subscritas	Ações integralizadas	Ações a integralizar
STOA Metro Brazil	100,00%	215.709	-	215.709
Total	100,00%	215.709	-	215.709
Capital consolidado	46,00%	2.968.488	1.465.602	1.502.886

11 Receitas e custos de construção

A Companhia registra na contabilidade as receitas em contrapartida do registro do ativo financeiro e os custos em contrapartida dos fornecedores contratados, resultante das operações da Fase I do contrato de concessão. O ativo financeiro está sendo atualizado pela expectativa de recebimento dos fluxos de caixas futuros quando começar a receber as receitas pelo funcionamento do metrô.

A Companhia encontra-se na Fase I do contrato de concessão e nessa fase não há previsão de recebimento das receitas tarifárias e demais receitas da exploração de espaços e de locação das estações, durante esse período temos o recebimento dos valores referente aos avanços das medições da obra previstos no contrato de concessão e na parceria público privada - PPP.

Receitas	Nove meses findo em 30/09/2025	Nove meses findo em 30/09/2024	Trimestre findo em 30/09/2025	Trimestre findo em 30/09/2024
Receita de Construção EPC (a)	2.056.249	1.665.669	801.057	632.199
Receita Atualização Ativo Financeiro	1.055.379	945.749	378.347	333.031
Receitas outros serviços geotecnologia (b)	254.223	-	107.296	-
Receitas eventuais	89.814	384.204	26.823	121.379
Total das Receitas Líquidas	3.455.666	2.995.622	1.313.523	1.086.609

Custos	Nove meses findo em 30/09/2025	Nove meses findo em 30/09/2024	Trimestre findo em 30/09/2025	Trimestre findo em 30/09/2024
Custo de Construção (a)	(2.056.249)	(1.665.669)	(666.331)	(632.199)
Custos de outros serviços geotecnologia (b)	(238.019)	-	(232.305)	-
Custos de Seguros (c)	(3.373)	(5.637)	(482)	(1.888)
Custos eventuais	(1.751)	(367.238)	-	(116.019)
Total custos dos serviços prestados	(2.299.392)	(2.038.544)	(899.117)	(750.106)

- (a) A variação ocorrida ao comparar os trimestres se refere a produção de obra que está em estágio mais avançado e acelerado acarretando maiores receitas e como consequências maiores custos.
- (b) Os valores registrados como receitas referem-se aos valores a receber do PC Poder Concedentes em decorrência dos eventos geotecnológicos que geraram incrementos ao orçamento da obra, enquanto os custos são valores adicionais a serem repassados a construtora por conta dos incrementos em obras.
- (c) O contrato de concessão prevê a necessidade de contratação de apólices de seguros para garantir a cobertura e mitigar os possíveis riscos associados a obras, riscos das operações e riscos de não cumprimento das obrigações contratuais.

12 Despesas operacionais

Refere-se aos registros dos valores das despesas operacionais da companhia detalhados conforme abertura abaixo, os serviços contratados partes relacionadas, serviços contratados de terceiros, despesas com pessoal, administrativas, tributárias e outras.

Nos detalhes de serviços partes relacionadas pelo contratações do grupo e os valores pagos são referentes aos profissionais advindos da Espanha para as áreas de Engenharia e Financeira, contratados através de acordo entre as partes envolvidas, Brasil e Espanha através do contrato “Services Agreement”, considerado na rubrica de partes relacionadas.

A Companhia possui em alguns de seus contratos firmados com fornecedores em serviços contratados referentes a assessorias a-); serviços operadores do sistema do metrô b-); serviços de certificadora c-); indicados na quadros abaixo.

	Nove meses findo em	Nove meses findo em	Trimestre findo em	Trimestre findo em
DESPESAS OPERACIONAIS	30/09/2025	30/09/2024	30/09/2025	30/09/2024
Serviços Contratados - Partes Relacionadas	(13.809)	(13.856)	(4.688)	(3.694)
Total - Serviços contratados - partes relacionadas	(13.809)	(13.856)	(4.688)	(3.694)
Serviços Contratados Assessorias	(13.716)	(9.230)	(5.942)	(3.446)
Serviços operador sistema metro	(18.229)	(15.457)	(6.527)	(5.176)
Serviços de certificadora	(7.388)	(16.915)	2.253	(3.803)
Serviços de sustentabilidade	(3.388)	(2.374)	(1.165)	(1.236)
Outras	(2.865)	(2.410)	(1.102)	(950)
Total - Serviços contratados - terceiros	(45.586)	(46.386)	(12.484)	(14.611)
Pessoal	(22.740)	(16.570)	(8.240)	(5.249)
Administrativas	(1.504)	(1.274)	(564)	(539)
Tributárias	(3.852)	(3.839)	(2.137)	(1.753)
Depreciação e Amortização	(710)	(622)	(230)	(231)
Total - Administrativas, tributárias e com pessoal	(28.806)	(22.305)	(11.172)	(7.772)
Total despesas operacionais	(88.201)	(82.547)	(28.344)	(26.076)

13 Resultado financeiro líquido

	Nove meses findo em 30/09/2025	Nove meses findo em 30/09/2024	Trimestre findo em 30/09/2025	Trimestre findo em 30/09/2024
RESULTADO FINANCEIRO LÍQUIDO				
Rendimento sobre aplicações financeiras (a)	26.459	18.338	10.711	11.415
Descontos obtidos	22	-	-	-
Demais receitas financeiras	1.659	1.679	253	-
Total receitas financeiras	28.140	20.018	10.964	11.415
Juros sobre empréstimos - Debentures (b)	(161.009)	(147.464)	(56.197)	(49.383)
Juros sobre empréstimos - Cessão (b)	(741)	(1.444)	(251)	(488)
Juros sobre empréstimos BNDES (b)	(621.578)	(465.226)	(226.086)	(165.426)
Demais despesas financeiras	(81)	(354)	(31)	(229)
Total despesas financeiras	(783.408)	(614.487)	(282.565)	(215.527)
Resultado Financeiro líquido	(755.268)	(594.469)	(271.601)	(204.111)

(a) Resultado das operações com os recursos que permaneceram investidos em aplicações financeiras.

(b) Operação com contrato de cessão e empréstimo ponte e o contrato de empréstimos BNDES de longo prazo.

As obrigações assumidas estão sujeitas a diferentes taxas de juros incidentes sobre cada operação e estão descritas na Nota Explicativa 8.

14 Desapropriações

A Concessionária será responsável pelas comunicações e pelo acompanhamento dos processos de desapropriações de imóveis previstos Decreto Estadual nº 58.025 de maio de 2012.

Artigo 1º - A lista dos imóveis alcançados pela desapropriação, descritos nos autos do processo STM-107/2012, necessários para a implantação da Linha 6 – Laranja da Companhia do Metropolitano de São Paulo – METRÔ.

Artigo 2º - Fica a Companhia do Metropolitano de São Paulo – METRÔ autorizada a invocar o caráter de urgência nos processos judiciais de desapropriação.

Artigo 3º - As despesas com a execução do presente decreto correrão a cargo da Companhia do Metropolitano de São Paulo – METRÔ.

Dessa forma os valores das indenizações são de responsabilidade do Poder Concedente que possui conta bancária específica na qual são aportados os valores de indenização aos donos dos imóveis, A Concessionária não controla esta conta e tem acesso somente para fins de consulta.

A cláusula 37ª do contrato de concessão prevê ainda que se a Concessionária verificar a necessidade de utilização de áreas não contempladas pelo Decreto Estadual e que sejam necessárias à implantação do futuro Terminal de ônibus da Vila Cardoso, bem como à implantação integral da Linha 6, deverá a CONCESSIONARIA apresentar ao Poder Concedente os documentos previstos para imóveis que devam ser desapropriados.

A Companhia através dos seus assessores jurídicos identificou processos em nome da Move São Paulo, referentes à desapropriação de imóveis, apresentando histórico de mudança de nome da Move para Linha Uni, porém o contrato de concessão em conjunto com o Decreto Estadual 58.025/2012 prevê as responsabilidades financeiras e o alcance dos processos de desapropriação dos imóveis e a responsabilização do Poder Concedente.

Foram identificadas 183 ações referentes a processos de IPTU dos imóveis desapropriados para as quais não é esperado desembolso financeiro pela Companhia, portanto em 30 de setembro de 2025, não há saldos provisionados ou divulgados relacionados às contingências envolvendo a Companhia.

15 Cobertura de apólices de seguros, fianças e garantias contratadas

A Companhia contrata coberturas de seguros, cartas de fiança e garantias para mitigar possíveis riscos para os quais possa estar exposta.

O contrato de concessão prevê a contratação de seguros para garantir de riscos financeiros do Poder Concedente, e contratou a apólice nº 50014798 para mitigar os riscos. Através da apólice nº 2500446.

Companhia contratada	Garantia Contrato de Cessão	Tipos de seguros	Importância segurada	Prazo de vigência
Tokio Marine S.A. 50% - Pottencial Seguradoras S.A - 50%	Nº 61902020881107750014798 Endosso nº002	Riscos Financeiros	853.518	18/12/2022 a 06/10/2025
		Total Cobertura	853.518	

A Companhia contrata coberturas para mitigar riscos associados ao escritório prédio e ao conteúdo. Abaixo apresentamos o sumário da apólice de seguros administrativo.

Companhia contratada	Contrato de Seguro administrativo	Tipos de seguros	Importância segurada	Prazo de vigência
Tokio Marine S.A.	Nº 2500446	Compreensivo Empresarial	6.500	15/12/2024 a 15/12/2025
		Total Cobertura	6.500	

Enquanto o contrato de empréstimo de longo prazo do BNDES prevê a contratação de cartas de fianças e garantias juntos a instituições financeiras, que possui pagamentos trimestrais e os custos são proporcionais a importância utilizada.

Companhia contratada	Garantia Empréstimos / Tipos de Seguros	Prazo de vigência	Valor nominal Cartas de Garantias	Valor de referência do limite de garantia	Importância utilizada
Banco ABC do Brasil	Carta de fiança / Garantia contratual BNDES	25/07/2022 a 31/07/2027	150.000	150.000	158.316
Banco BNP Paribas Brasil	Carta de fiança / Garantia contratual BNDES	25/07/2022 a 31/07/2027	400.000	400.000	422.177
Banco Bradesco	Carta de fiança / Garantia contratual BNDES	25/07/2022 a 31/07/2027	100.000	100.000	105.544
Banco Credit Agricole Brasil, S.A.	Carta de fiança / Garantia contratual BNDES	25/07/2022 a 31/07/2027	426.000	426.000	449.619
Corporacion Andina de Fomento	Carta de fiança / Garantia contratual BNDES	25/07/2022 a 31/07/2027	200.000	136.734	144.315
Instituto de Crédito Oficial, E.P.E.	Carta de fiança / Garantia contratual BNDES	25/07/2022 a 31/07/2027	600.000	410.201	432.944
Banco J.P. Morgan, S.A.	Carta de fiança / Garantia contratual BNDES	25/07/2022 a 31/07/2027	283.000	283.000	298.690
INTESA SanPaolo, S.P.A.	Carta de fiança / Garantia contratual BNDES	25/07/2022 a 31/07/2027	443.246	303.033	319.834
Banco Santander (Brasil), S.A.	Carta de fiança / Garantia contratual BNDES	25/07/2022 a 31/07/2027	500.000	500.000	527.722
Sumitomo Mitsui Banking Corporation	Carta de fiança / Garantia contratual BNDES	25/07/2022 a 31/07/2027	443.246	303.033	319.834
Banco Sumitomo Mitsui Brasileiro, S.A.	Carta de fiança / Garantia contratual BNDES	25/07/2022 a 31/07/2027	300.000	300.000	316.633
Total Cobertura			3.845.492	3.312.001	3.495.628

16 Eventos subsequentes

A companhia recebeu dos sócios a integralização de capital no mês de outubro/25 no valor de R\$ 1,1 bilhão.

A administração da companhia destinou o valor do capital integralizado para liquidar o empréstimo da 4ª emissão de debêntures no valor principal de R\$ 950 milhões de reais e os juros contratados durante o mês de outubro de 2025.

O Poder concedente concordou e contratou a Acciona Construtora para executar o estudo de viabilidade e levantamento das necessidades para fase III (Expansão da linha), e a formulação e assinatura do TA nº03 termo aditivo correspondente.

-X-