

Concessionária das Linhas 8 e 9 do Sistema de Trens Metropolitanos de São Paulo S.A.

CNPJ/MF nº 42.288.184/0001-87

Relatório de Administração

1. Sobre a Companhia: 1.1. **Aos acionistas:** Senhores acionistas, submetemos a aprovação de V.Sas. as Demonstrações Financeiras individuais e consolidadas acompanhadas do Relatório dos Auditores Independentes, elaboradas de acordo com práticas contábeis adotadas no Brasil e expressando os resultados alcançados relativos ao exercício findo em 31 de dezembro de 2024. Neste exercício, a Concessionária das Linhas 8 e 9 do Sistema de Trens Metropolitanos de São Paulo S.A. (a "Companhia") realizou a prestação de serviços de operação e manutenção de passageiros das Linhas 8 e 9 - Esmeralda, L. 1.1. **Contrato de concessão:** A Companhia foi constituída em 21 de maio de 2021 e assinou o contrato de concessão em 30 de junho de 2021. A ON Trilhos - Administração e Participações S.A. ("ON Trilhos"), subsidiária integral, foi constituída em 22 de dezembro de 2021, com o objetivo de exploração de atividades alternativas, complementares, acessórias ou projetos associados às operações da Concessionária. A concessão tem prazo de 30 anos, contados a partir da data de emissão de ordem de início da operação comercial das Linhas 8 - Diamante e 9 - Esmeralda, que ocorreu em 27 de janeiro de 2022. **Fase Pré-Operacional:** Iniciou-se a partir da assinatura do Contrato (30 de junho de 2021) e teve duração de 210 dias, com o objetivo de capacitar a Companhia para a assunção do Serviço Concedido e lhe transferir a infraestrutura existente. A Fase Pré-Operacional foi dividida nas seguintes etapas: **1.º a 60.º dia:** capacitação dos multiplicadores, desenvolvimento de sistema de gestão e de manutenção, entrega dos projetos, manuais e documentação técnica, constituição do Comitê de Concessão; **61.º a 150.º dia:** capacitação dos colaboradores da Companhia pelos multiplicadores, desenvolvimento e entrega dos planos de operação, manutenção e seguros, avaliação do inventário; **151.º a 210.º dia:** operação e manutenção do trecho operacional, recebimento final do inventário dos bens disponibilizados a Companhia, implantação do modelo estratégico do projeto "Validação de Gestão, Emprego e Recursos" (VGER) e início da operação comercial. **2. Desempenho econômico-financeiro:** Em R\$ milhões, a Companhia apresentou os seguintes resultados operacionais e financeiros consolidados em 31 de dezembro de 2024 e 2023. **2.1. Balanço Patrimonial em 31 de dezembro de 2024 e 2023 (Em milhares de Reais)**

Relatório de Administração

2.2. Demonstrações dos resultados operacionais e financeiros consolidados em 31 de dezembro de 2024 e 2023 (Em milhares de Reais)

Grupo composto por representantes da CMCP, da CPTM e da CONCESSIONÁRIA, responsável por tratar as interfaces inerentes à operação do SISTEMA METROFERROVIÁRIO, decorrentes da interação entre os diferentes operadores públicos e privados, compreendendo a definição de solução procedimental para questões técnicas e de aspectos técnico operacionais

Ativo	Controladora				Consolidado			
	Nota	2024	2023	2024	Nota	2024	2023	2024
Circulante		831.296	829.733	833.454	836.113			
Caixa e equivalentes de caixa	6	354.666	530.113	356.922	533.163			
Aplicações financeiras	6	135.221	-	135.221	3.711			
Aplicações financeiras - conta reserva	6	64.857	25.260	64.857	25.260			
Contas a receber das operações	7.1	5.036	9.934	5.336	9.934			
Contas a receber do Poder Concedente	7.1	1.374	7.421	1.110	7.529			
Tributos a recuperar	22.246	4.131	22.340	4.181				
Dividendos	15.5	1.544	1.346	-	-			
Despesas antecipadas	8.862	22.470	8.862	22.473				
Adiantamentos a fornecedores	7.1	8.378	4.071	9.585	4.870			
Estoque (materiais sobressalentes)	186.117	166.723	186.117	166.723				
Outros créditos	1.619	648	1.624	653				
Não circulante		5.857.287	4.593.829	5.858.152	5.489.853			
Realizável a longo prazo								
Aplicações financeiras - conta reserva	6	89.333	26.889	91.809	26.889			
Impostos diferidos	8.2	119.429	119.429	192.819	128.819			
Estoque (materiais sobressalentes)	22.510	519	22.510	519				
Tributos a recuperar	18	33.349	18	33.349				
Depósitos judiciais e outros créditos	5.888	109	588	109				
Investimentos	10	496	4.039	-	-			
Imobilizado		210.692	22.170	24.049	22.170			
Intangível	12	4.347.153	1.835.446	4.347.153	1.835.446			
Infraestrutura em construção		112.170.632	2.544.333	117.032	2.544.333			
Direito de uso em arrendamento		3.873	219	3.873	219			
Total do Ativo		6.688.583	5.423.625	6.691.606	5.425.966			

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

Passivo e Patrimônio Líquido	Controladora				Consolidado			
	Nota	2024	2023	2024	Nota	2024	2023	2024
Debitores		495.094	1.088.204	502.117	1.100.545			
Circulante		14	72.625	689.587	72.625	689.587		
Debitores de longo prazo		12	12.768	381.218	381.218			
Fornecedores	17	251.116	291.904	251.442	291.904			
Fornecedores e contas a pagar partes relacionadas								
Relacionadas	9	11.528	19.741	11.530	19.787			
Impostos e contribuições a recolher		8.083	4.876	8.083	4.876			
Imposto de renda e contribuição social		79.767	47.445	49.344	47.618			
Obrigações sociais e trabalhistas	16	49.755	26.367	49.755	26.367			
Obrigações a executar		2.445	51	2.445	51			
Dividendos e juros sobre capital próprio	9	8.402	8.402	8.402	8.402			
Outras obrigações	9	6.605	3.891	8.608	5.717			
Não circulante		4.936.035	3.571.568	4.936.035	3.571.568			
Fornecedores	14	3.908.479	2.508.304	3.908.479	2.508.304			
Fornecedores e contas a pagar partes relacionadas								
Relacionadas	18	870.360	827.957	870.360	827.957			
Obrigações a executar		73.826	121.413	73.826	121.413			
Fornecedores de longo prazo	17	2.323	1.530	2.323	1.530			
Impostos e contribuições a recolher		1.700	176	1.700	176			
Obrigações sociais e trabalhistas	16	507	275	507	275			
Provisão para riscos civis, trabalhistas, previdenciários, tributários e contratuais	15.1	75.548	68.550	75.548	68.550			
Outras obrigações	18	1.253.454	753.853	1.253.454	753.853			
Capital social		1.613.957	982.746	1.613.957	982.746			
Reserva de capital		433	76	433	76			
Reserva de lucros		1.700	176	1.700	176			
Prejuízo operacional		(360.596)	(228.569)	(360.596)	(228.569)			
Total do Passivo e Patrimônio Líquido		6.688.583	5.423.625	6.691.606	5.425.966			

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

Fluxos de caixa das atividades operacionais	Controladora				Consolidado			
	Nota	2024	2023	2024	Nota	2024	2023	2024
Fluxos de caixa das atividades operacionais		131.967	(234.608)	131.967	(234.608)			
Prejuízo do exercício								
Adição de contas a receber do Poder Concedente	7.1	(25.443)	(26.300)	(25.443)	(26.300)			
Imposto de renda e contribuição social diferidos	8.2	(71.501)	(129.716)	(71.501)	(129.804)			
Equivalência patrimonial	10, 12	6.623	(5.384)	6.623	(5.384)			
Depreciação e amortização	11 e 12	106.591	42.912	106.591	42.912			
Gain de imobilizado e intangível	11 e 12	1.385	2	1.385	2			
Capitalização de custos de financiamento e debêntures	20	(178.543)	(128.989)	(178.543)	(128.989)			
Constituição líquida de reverses e atualizações para provisões riscos civis, trabalhistas, previdenciários, tributários e contratuais	15.1	9.024	68.692	9.032	68.692			
Provisão para perda esperada - contas a receber das operações	7.1	-	67	327				
Planos de incentivo de longo prazo, liquidável em ações	18.5	357	76	357	76			
Variações cambiais sobre fornecedores estrangeiros	20	540.069	465.941	540.069	465.941			
Comissão de fianças	20	8.885	18.979	8.885	18.979			
Reversos do ajuste real presente do arrendamento	20	499	18	499	18			
Depreciação - Direito de uso em arrendamento	2.618	51	2.618	51				
Reversão da aplicação financeira	(35.171)	(3.294)	(35.171)	(3.441)				
Obrigações a executar	6.924	147.780	6.924	147.780				
Variações nos ativos e passivos								
(Aumento) redução dos ativos								
Contas a receber das operações	7.1	(4.307)	(4.071)	(4.882)	(4.226)			
Contas a receber do Poder Concedente	7.1	6.347	14.881	6.426	(1.597)			
Tributos a recuperar	15.216	116.635	15.172	(16.648)				
Dividendos e juros sobre capital próprio recebidos		5.500	4.176	5.500	4.176			
Recebimento de contas a receber do Poder Concedente	7.1	30.041	51.798	30.041	51.798			
Adiantamentos a fornecedores	16.236	(10.946)	16.236	(10.946)				
Estoque (materiais sobressalentes)	(41.385)	(70.161)	(41.385)	(70.161)				
Despesas antecipadas, depósitos judiciais e outros créditos	12.158	(3.623)	12.161	(3.625)				
Total								

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

Notas explicativas às demonstrações financeiras para os exercícios findos em 31 de dezembro de 2024 e 2023 (Valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

1. Contexto operacional: A Concessionária das Linhas 8 e 9 do Sistema de Trens Metropolitanos de São Paulo S.A. ("Companhia") ou "Concessionária", com sede na Rua General Manoel de Albuquerque Britante, nº 55, Município de Osasco/SP, tem como objeto principal a prestação dos serviços de operação, manutenção e conservação, modernização e ampliação das instalações existentes, complementares, acessórias ou projetos associados às operações da Concessionária. A concessão foi adquirida mediante licitação pública, visando a melhoria dos serviços de operação e manutenção de passageiros das Linhas 8 - Diamante e 9 - Esmeralda. A Companhia foi constituída em 21 de maio de 2021 e assinou o contrato de concessão em 30 de junho de 2021. A ON Trilhos - Administração e Participações S.A. ("ON Trilhos"), subsidiária integral, foi constituída em 22 de dezembro de 2021, com o objetivo de exploração de atividades alternativas, complementares, acessórias ou projetos associados e às receitas contratuais da Concessionária. Em 3 de janeiro de 2022, iniciou-se a partir da assinatura do Contrato (30 de junho de 2021) e teve duração de 210 dias, com o objetivo de capacitar a Concessionária para a assunção do serviço concedido e lhe transferir a infraestrutura existente. A Fase Pré-Operacional foi dividida nas seguintes etapas: 1.º a 60.º dia: capacitação dos multiplicadores, desenvolvimento de sistema de gestão e de manutenção, entrega dos projetos, manuais e documentação técnica, constituição do Comitê de Concessão (Grupo composto por representantes da CMCP, da CPTM e da Concessionária, responsável por tratar as interfaces inerentes à operação do SISTEMA METROFERROVIÁRIO, decorrentes da interação entre os diferentes operadores públicos e privados, compreendendo a definição de solução procedimental para questões técnicas e de aspectos técnico operacionais); 61.º a 150.º dia: capacitação dos colaboradores da Concessionária pelos multiplicadores, desenvolvimento e entrega dos planos de operação, manutenção e seguros, avaliação do inventário; 151.º a 210.º dia: operação e manutenção do trecho operacional, recebimento final do inventário dos bens disponibilizados a Companhia, implantação do modelo estratégico do projeto "Validação de Gestão, Emprego e Recursos" (VGER) e início da operação comercial. 2. Desempenho econômico-financeiro: Em R\$ milhões, a Companhia apresentou os seguintes resultados operacionais e financeiros consolidados em 31 de dezembro de 2024 e 2023. 2.1. Balanço Patrimonial em 31 de dezembro de 2024 e 2023 (Em milhares de Reais)

2.2. Demonstrações dos resultados operacionais e financeiros consolidados em 31 de dezembro de 2024 e 2023 (Em milhares de Reais)

Passivo e Patrimônio Líquido	Controladora				Consolidado			
	Nota	2024	2023	2024	Nota	2024	2023	2024
Debitores		495.094	1.088.204	502.117	1.100.545			
Circulante		14	72.625	689.587	72.625	689.587		
Debitores de longo prazo		12	12.768	381.218	381.218			
Fornecedores	17	251.116	291.904	251.442	291.904			
Fornecedores e contas a pagar partes relacionadas								
Relacionadas	9	11.528	19.741	11.530	19.787			
Impostos e contribuições a recolher		8.083	4.876	8.083	4.876			
Imposto de renda e contribuição social		79.767	47.445	49.344	47.618			
Obrigações sociais e trabalhistas	16	49.755	26.367	49.755	26.367			
Obrigações a executar		2.445	51	2.445	51			
Dividendos e juros sobre capital próprio	9	8.402	8.402	8.402	8.402			
Outras obrigações	9	6.605	3.891	8.608	5.717			
Não circulante		4.936.035	3.571.568	4.936.035	3.571.568			
Fornecedores	14	3.908.479	2.508.304	3.908.479	2.508.304			
Fornecedores e contas a pagar partes relacionadas								
Relacionadas	18	870.360	827.957	870.360	827.957			
Obrigações a executar		73.826	121.413	73.826	121.413			
Fornecedores de longo prazo	17	2.323	1.530	2.323	1.530			
Impostos e contribuições a recolher		1.700	176	1.700	176			
Obrigações sociais e trabalhistas	16	507	275	507	275			
Provisão para riscos civis, trabalhistas, previdenciários, tributários e contratuais	15.1	75.548	68.550	75.548	68.550			
Outras obrigações	18	1.253.454	753.853	1.253.454	753.853			
Capital social		1.613.957	982.746	1.613.957	982.746			
Reserva de capital		433	76	433	76			
Reserva de lucros		1.700	176	1.700	176			
Prejuízo operacional		(360.596)	(228.569)	(360.596)	(228.569)			
Total do Passivo e Patrimônio Líquido		6.688.583	5.423.625	6.691.606	5.425.966			

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

Fluxos de caixa das atividades operacionais	Controladora				Consolidado			
	Nota	2024	2023	2024	Nota	2024	2023	2024
Fluxos de caixa das atividades operacionais		131.967	(234.608)	131.967	(234.608)			
Prejuízo do exercício								
Adição de contas a receber do Poder Concedente	7.1	(25.443)	(26.300)	(25.443)	(26.300)			
Imposto de renda e contribuição social diferidos	8.2	(71.501)	(129.716)	(71.501)	(129.804)			
Equivalência patrimonial	10, 12	6.623	(5.384)	6.623	(5.384)			
Depreciação e amortização	11 e 12	106.591	42.912	106.591	42.912			
Gain de imobilizado e intangível	11 e 12	1.385	2	1.385	2			
Capitalização de custos de financiamento e debêntures	20	(178.543)	(128.989)	(178.543)	(128.989)			
Constituição líquida de reverses e atualizações para provisões riscos civis, trabalhistas, previdenciários, tributários e contratuais	15.1	9.024	68.692	9.032	68.692			
Provisão para perda esperada - contas a receber das operações	7.1	-	67	327				
Planos de incentivo de longo prazo, liquidável em ações	18.5	357	76	357	76			
Variações cambiais sobre fornecedores estrangeiros	20	540.069	465.941	540.069	465.941			
Comissão de fianças	20	8.885	18.979	8.885	18.979			
Reversos do ajuste real presente do arrendamento	20	499	18	499	18			
Depreciação - Direito de uso em arrendamento	2.618	51	2.618	51				
Reversão da aplicação financeira	(35.171)	(3.294)	(35.171)	(3.441)				
Obrigações a executar								

continuação

CONCESSIONÁRIA DAS LINHAS 8 E 9 DO SISTEMA DE TRENS METROPOLITANOS DE SÃO PAULO S.A.

quadrado 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 exercício 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.

Operação	Risco	Consolidado - Efeito em R\$ no resultado e no patrimônio líquido		
		Exposição em moeda estrangeira ⁽¹⁾	Cenário provável	Cenário A 25%
Compromissos com fornecedores estrangeiros	Dólar / Euro	(60.732)	-	(15.184)
Total do efeito de perda				(30.366)
Moedas em 31/12/2024:	Dólar ⁽²⁾		6.1923	7.7404
	Euro ⁽²⁾		6.4363	8.0454

(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 31/12/2024, divulgadas pelo Banco Central do Brasil.

21.3.2 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 financiamentos, debêntures e aplicações financeiras com taxas pós-fixadas, no horizonte de 12 meses, ou seja, até 31 de dezembro de 2025 ou até o vencimento final de cada operação, o que ocorrer primeiro.

Risco	Consolidado - Efeito em R\$ no resultado			
	Exposição em R\$ ⁽⁴⁾	Cenário provável	Cenário A 25%	Cenário B 50%
IPC-A	(4.958.394)	(587.002)	(648.978)	(710.953)
Efeito sobre financiamentos e debêntures	(4.958.394)	(587.002)	(648.978)	(710.953)
CDI	650.590	49.680	61.716	73.709
Efeito sobre as aplicações financeiras	650.590	49.680	61.716	73.709
Total do efeito líquido de perdas	(4.307.804)	(537.322)	(587.262)	(637.244)
As taxas de juros consideradas foram⁽⁵⁾:				
	CDI ⁽²⁾	12.1500%	15.1875%	18.2250%
	IPC-A ⁽³⁾	4.8300%	6.0375%	7.2450%

(1) As taxas apresentadas acima serviram como base para o cálculo, sendo as mesmas utilizadas nos 12 meses do cálculo. Nos itens (2) a (3) abaixo, estão detalhadas as premissas para obtenção da taxa do cenário provável: (2) Refere-se à taxa de 31/12/2024, divulgada pela B3, onde os passivos atrelados ao CDI são maiores que as aplicações financeiras, consideramos o aumento da taxa CDI para calcular os cenários de estresse; (3) Variação anual acumulada nos últimos 12 meses, divulgada pelo IBGE; (4) 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 31/12/2024, quando estes não interferem nos cálculos dos efeitos posteriores; e (5) Os cenários de estresse contemplam uma depreciação dos fatores de risco (CDI e IPCA).

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

	2024	2023
Compromissos relativos à concessão	1.062.245	1.870.203

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

23. Demonstrações dos fluxos de caixa: 23.1. **Transações que não afetaram o caixa:** As transações que não afetaram o caixa, no exercício findo em 31 de dezembro de 2024 e 2023, estão apresentadas nas rubricas do fluxo de caixa abaixo:

	Controladora		Consolidado	
	2024	2023	2024	2023
Efeito no caixa líquido das atividades operacionais	-	281.778	496	281.778
Fornecedores	-	281.778	496	281.778
Efeito no caixa líquido das atividades de investimento	-	(281.778)	(496)	(281.778)
Adições ao ativo intangível	-	(281.778)	(496)	(281.778)

23.2. Atividades de financiamento: A Companhia classifica os juros pagos como atividade de financiamento, por entender que tal classificação melhor representa os fluxos de obtenção de recursos para cumprimento das obrigações do contrato de concessão. A reconciliação das atividades de financiamento está demonstrada a seguir:

	Financiamentos e debêntures	Capital social	Passivo de arrendamento	Total
Saldo em 31 de dezembro de 2023	(4.075.142)	(982.746)	(236)	(5.058.124)
Variações dos fluxos de caixa de financiamento	(249.021)	(631.211)	2.862	(877.370)
Captação	(1.181.743)	-	-	(1.181.743)
Pagamentos de principal e juros	932.722	-	2.862	935.584
Dividendos e juros sobre capital próprio	-	-	-	-
Integralização de capital social	-	(631.211)	-	(631.211)
Outras variações que não afetam o caixa	(540.069)	-	(6.771)	(546.840)
Juros sobre financiamentos e debêntures	(333.062)	-	-	(333.062)
Variação monetária sobre financiamentos e debêntures	(207.007)	-	-	(207.007)
Adições de contrato de arrendamento	-	-	(7.138)	(7.138)
Ajuste a valor presente	-	-	367	367
Saldo em 31 de dezembro de 2024	(4.864.232)	(1.613.957)	(4.149)	(6.482.334)

Relatório dos auditores independentes sobre as demonstrações financeiras

Aos Acionistas, Conselheiros e Administradores da **Concessionária das Linhas 8 e 9 do Sistema de Trens Metropolitanos de São Paulo S.A. - Osasco - SP**
Opinião: Examinamos as demonstrações financeiras individuais e consolidadas da Concessionária das Linhas 8 e 9 do Sistema de Trens Metropolitanos de São Paulo S.A. (Companhia), identificadas como controladora e consolidado, respectivamente, que compreendem o balanço patrimonial em 31 de dezembro de 2024 e as respectivas demonstrações do resultado, do resultado abrangente, das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o exercício findo nessa data, bem como as correspondentes notas explicativas, incluindo as políticas contábeis materiais e outras informações elucidativas. Em nossa opinião, as demonstrações financeiras individuais e consolidadas acima referidas apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira, individual e consolidada, da Concessionária das Linhas 8 e 9 do Sistema de Trens Metropolitanos de São Paulo S.A. em 31 de dezembro de 2024, o desempenho individual e consolidado de suas operações e os seus respectivos fluxos de caixa individuais e consolidados para o exercício findo nessa data, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil. **Base para opinião:** Nossa auditoria foi conduzida de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria. Nossas responsabilidades, em conformidade com tais normas, estão descritas na seção a seguir intitulada "Responsabilidades dos auditores pela auditoria das demonstrações financeiras individuais e consolidadas". Somos independentes em relação à Companhia e sua controladora, de acordo com os princípios éticos relevantes previstos no Código de Ética Profissional do Contador e nas normas profissionais emitidas pelo Conselho Federal de Contabilidade, e cumprimos com as demais responsabilidades éticas de acordo com essas normas. Acreditamos que a evidência de auditoria obtida é suficiente e apropriada para fundamentar nossa opinião. **Outras informações que acompanham as demonstrações financeiras individuais e consolidadas e o relatório dos auditores:** A administração da Companhia é responsável por essas outras informações que compreendem o Relatório da Administração. Nossa opinião sobre as demonstrações financeiras individuais e consolidadas não abrange o Relatório da Administração e não expressamos qualquer forma de conclusão de auditoria sobre esse relatório. Em conexão com a auditoria das demonstrações financeiras individuais e consolidadas, nossa responsabilidade é a de ler o Relatório da Administração e, ao fazê-lo, considerar se esse relatório está, de forma relevante, inconsistente com as demonstrações

financeiras ou com nosso conhecimento obtido na auditoria ou, de outra forma, aparenta estar distorcido de forma relevante. Se, com base no trabalho realizado, concluirmos que há distorção relevante no Relatório da Administração, somos requeridos a comunicar esse fato. Não temos nada a relatar a este respeito. **Responsabilidades da administração pelas demonstrações financeiras individuais e consolidadas:** A administração é responsável pela elaboração e adequada apresentação das demonstrações financeiras individuais e consolidadas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil e pelos controles internos que ela determinou como necessários para permitir a elaboração de demonstrações financeiras livres de distorção relevante, independentemente se causada por fraude ou erro. Na elaboração das demonstrações financeiras individuais e consolidadas, a administração é responsável pela avaliação da capacidade de a Companhia continuar operando, divulgando, quando aplicável, os assuntos relacionados com a sua continuidade operacional e o uso dessa base contábil na elaboração das demonstrações financeiras, a não ser que a administração pretenda liquidar a Companhia e sua controladora ou cessar suas operações, ou não tenha nenhuma alternativa realista para evitar o encerramento das operações. **Responsabilidades dos auditores pela auditoria das demonstrações financeiras individuais e consolidadas:** Nossos objetivos são obter segurança razoável de que as demonstrações financeiras individuais e consolidadas, tomadas em conjunto, estão livres de distorção relevante, independentemente se causada por fraude ou erro, e emitir relatório de auditoria contendo nossa opinião. Segurança razoável é um alto nível de segurança, mas não uma garantia de que a auditoria realizada de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria sempre detectam as eventuais distorções relevantes existentes. As distorções podem ser decorrentes de fraude ou erro e são consideradas relevantes quando, individualmente ou em conjunto, possam influenciar, dentro de uma perspectiva razoável, as decisões econômicas dos usuários tomadas com base nas referidas demonstrações financeiras. Como parte da auditoria realizada de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria, exercemos julgamento profissional e mantemos ceticismo profissional ao longo da auditoria. Além disso, identificamos e avaliamos os riscos de distorção relevante nas demonstrações financeiras individuais e consolidadas, independentemente se causada por fraude ou erro, planejamos e executamos procedimentos de auditoria em resposta a tais riscos, bem como obtemos evidência de auditoria apropriada e suficiente para fundamentar nossa opinião. O risco de não detecção de distorção relevante resultante de fraude é maior do que o

	Financiamentos e debêntures	Dividendos e juros sobre capital próprio	Capital social	Passivo de arrendamento	Total
Saldo em 31 de dezembro de 2023	(4.075.142)	(8.402)	(982.746)	(236)	(5.066.526)
Variações dos fluxos de caixa de financiamento	(249.021)	5.500	(631.211)	2.862	(871.870)
Captação	(1.181.743)	-	-	-	(1.181.743)
Pagamentos de principal e juros	932.722	-	-	2.862	935.584
Dividendos e juros sobre capital próprio	-	5.500	-	-	5.500
Integralização de capital social	-	-	(631.211)	-	(631.211)
Outras variações que não afetam o caixa	(540.069)	(5.500)	-	(6.771)	(552.340)
Juros sobre financiamentos e debêntures	(333.062)	-	-	-	(333.062)
Variação monetária sobre financiamentos e debêntures	(207.007)	-	-	-	(207.007)
Adições de contrato de arrendamento	-	-	-	(7.138)	(7.138)
Reversão do ajuste a valor presente	-	-	-	367	367
Dividendos e juros sobre capital próprio	-	(5.500)	-	-	(5.500)
Saldo em 31 de dezembro de 2024	(4.864.232)	(8.402)	(1.613.957)	(4.145)	(6.490.736)

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

André Luis Pereira Costa	Diretor Presidente
Francisco Pierrini	Diretor

Contadora

Fabia da Vera Cruz Campos Stancatti	Contadora
CRC ISP190868/0-0	

proveniente de erro, já que a fraude pode envolver o ato de burlar os controles internos, conluio, falsificação, omissão ou representações falsas intencionais. Obtemos entendimento dos controles internos relevantes para a auditoria para planejarmos procedimentos de auditoria apropriados às circunstâncias, mas, não, com o objetivo de expressarmos opinião sobre a eficácia dos controles internos da Companhia e sua controladora. - Avaliamos a adequação das políticas contábeis utilizadas e a razoabilidade das estimativas contábeis e respectivas divulgações feitas pela administração. - Concluimos sobre a adequação do uso, pela administração, da base contábil de continuidade operacional e, com base nas evidências de auditoria obtidas, se existe incerteza relevante em relação a eventos ou condições que possam levantar dúvida significativa em relação à capacidade de continuidade operacional da Companhia e sua controladora. Se concluirmos que existe incerteza relevante, devemos chamar atenção em nosso relatório de auditoria para as respectivas divulgações nas demonstrações financeiras individuais e consolidadas ou incluir modificação em nossa opinião, se as divulgações forem inadequadas. Nossas conclusões estão fundamentadas nas evidências de auditoria obtidas até a data de nosso relatório. Todavia, eventos ou condições futuras podem levar a Companhia e sua controladora a não mais se manterem em continuidade operacional. - Avaliamos a apresentação geral, a estrutura e o conteúdo das demonstrações financeiras, inclusive as divulgações e se as demonstrações financeiras individuais e consolidadas representam as correspondentes transações e os eventos de maneira compatível com o objetivo de apresentação adequada. - Obtemos evidência de auditoria apropriada e suficiente referente às informações financeiras das entidades ou atividades de negócio do grupo para expressar uma opinião sobre as demonstrações financeiras individuais e consolidadas. Somos responsáveis pela direção, supervisão e desempenho da auditoria do grupo e, consequentemente, pela opinião de auditoria. Comunicamos-nos com a administração a respeito, entre outros aspectos, do alcance planejado, da época da auditoria e das constatações significativas de auditoria, inclusive as eventuais deficiências significativas nos controles internos que identificamos durante nossos trabalhos.

São Paulo, 20 de março de 2025.

KPMG Auditores Independentes Ltda.
CRC 2SP-027685/0-F SP

Alyster Suusmann Pere
Contador CRC 1SP230426/0-9

Documento assinado digitalmente conforme MP nº 2.200-2 de 24/08/2021, que institui a Infraestrutura de Chaves Públicas Brasileira - ICP-Brasil.



Esta publicação foi feita de forma 100% digital pela empresa Gazeta de S.Paulo em seu site de notícias. **AUTENTICIDADE DA PÁGINA.** A autenticidade deste documento pode ser conferida através do QR Code ao lado ou pelo link <https://publicidadelegal.gazetasp.com.br>