

TIC Trens S.A.

Relatório do auditor independente sobre as demonstrações
financeiras para os exercícios findos em 31 de dezembro de 2024

Ref.: Relatório nº 253JL-020-PB



Índice

	Página
Relatório da administração	3
Relatório do auditor independente sobre as demonstrações financeiras	6
Demonstrações financeiras	9
Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras referentes ao período de 29 de abril de 2024 (data da constituição) a 31 de dezembro de 2024	15

Relatório da Administração

1. Apresentação

No dia 29 de fevereiro de 2024, foi realizado, na B3, o leilão para a concessão do Trem Intercidades (TIC) Eixo Norte, promovido pelo Governo de São Paulo, por intermédio da Secretaria de Parcerias em Investimentos (SPI).

Na ocasião, foi formado o Consórcio C2 Mobilidade Sobre Trilhos, vencedor do leilão do Trem Intercidades (TIC) Eixo Norte, composto pela Comporte Participações S.A. (Grupo Comporte), um dos maiores conglomerados de transporte do Brasil, e pela CRRC, líder mundial na fabricação de material rodante ferroviário.

O Grupo Comporte é um importante player no setor de mobilidade, no qual busca novos desafios e está sempre em linha com o plano de crescimento para os diversos segmentos de transporte, com objetivo de cumprir a principal missão: unir relacionamentos e construir histórias, por meio de um transporte seguro e de qualidade. Além dos segmentos rodoviário, urbano, fretamento e turismo, o Grupo consolida sua posição no segmento metroferroviário.

Já a CRRC é uma empresa de capital aberto na bolsa de Hong Kong (HKEX) e Xangai (SSE), especializada no fornecimento de trens de alta velocidade, locomotivas de alta potência, vagões ferroviários e veículos de transporte urbano. Seus produtos são exportados para mais de 100 países e regiões em todo o mundo, o que demonstra a sua presença global e sua competitividade no mercado. Na América Latina, além do Brasil, a CRRC fornece trens para países como Argentina, Colômbia e México.

No leilão para a concessão do Trem Intercidades (TIC) Eixo Norte, o Consórcio C2 Mobilidade Sobre Trilhos apresentou a oferta de 0,01 de desconto percentual sobre a contraprestação pecuniária máxima.

O Consórcio C2 Mobilidade sobre trilhos arrematou, por 30 anos, a ligação, por linha férrea, entre a capital paulista e o Município de Campinas. O projeto ainda viabilizará a implantação do Trem Intermetropolitano (TIM), entre Campinas e Jundiaí, e a concessão da Linha 7-Rubi de trens metropolitanos de São Paulo. O investimento previsto é de R\$ 13,5¹ bilhões.



¹ R\$ 13.5 bilhões: Valor na data base de 31.12.2022.

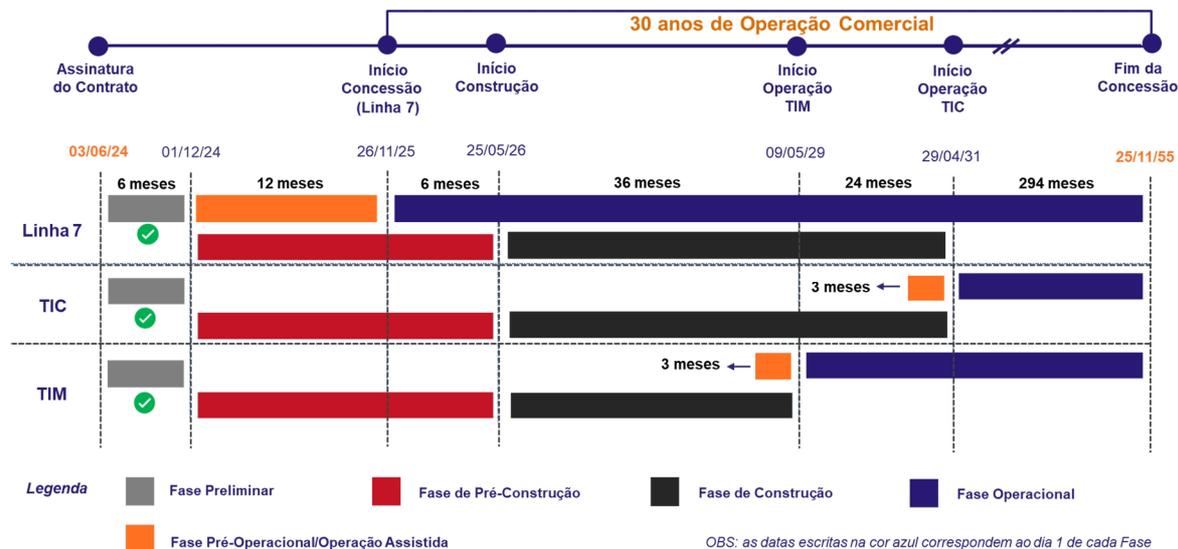
Relatório da Administração

	TIC TREM INTERCIDADES	TIM TREM INTERMETROPOLITANO	LINHA 7 RUBI
STATUS ATUAL DO PROJETO	FASE PRÉ-CONSTRUÇÃO	FASE PRÉ-CONSTRUÇÃO	FASE PRÉ-OPERACIONAL / PRÉ-CONSTRUÇÃO
EXTENSÃO TOTAL (KM)	101	44,1	57
TEMPO DE TRAJETO (EM MINUTOS)	64	33	44 26 TRECHO BFU-FMO TRECHO FMO-JUN
NÚMERO DE TRENS	15 TRENS DE MÉDIA VELOCIDADE INÉDITO NO BRASIL	7 NOVOS SÉRIE 9.500	30 JÁ EM CIRCULAÇÃO SÉRIE 9.500
CAPACIDADE DE PASSAGEIROS	>800	2.048	1.748 330 EM PÉ SENTADOS
POPULAÇÃO DIRETAMENTE ATENDIDA (MM)	13,1	1,8	12,6
NÚMERO DE ESTAÇÕES MUNICÍPIOS	3 3 	5 5 	17 7

Em 29 de Abril de 2024, na Cidade de São Paulo, o consórcio constituiu a TIC Trens S.A., concessionária operadora desta concessão, cuja composição acionária é formada pela Comporte, detentora de 60%, e pela CRRC que detêm 40%.

Em 03 de junho de 2024, houve a assinatura final do contrato de concessão, iniciando-se, assim, a 1ª fase preliminar do contrato e concluída em 30 de novembro. Durante o ano de 2024, a empresa se manteve focada na busca por profissionais altamente qualificados e no atendimento às obrigações estabelecidas na fase preliminar.

1.2. Cronograma operacional



- 03-Jun-24: Assinatura do Contrato de Concessão
- 30-Nov-24: Fim da Fase Preliminar
- 25-Nov-25: Fim da Fase Pré-Operacional (Transição)
- 26-Nov-25: Início da Operação Comercial da Linha 7-Rubi
- 24-Mai-26: Fim da Fase Pré-Construção
- 25-Mai-26: Início da Fase de Construção
- 09-Mai-29: Início da Operação Comercial do TIM
- 29-Abr-31: Início da Operação Comercial do TIC
- 25-Nov-55: Término da Concessão

Relatório da Administração

1.3. Conclusão da fase preliminar

Em 29 de novembro de 2024, a TÜV Rheinland Ductor Ltda, auditor de obras do projeto, informou ao Poder Concedente que a TIC Trens S.A cumpriu com as 30 obrigações técnicas e financeiras pré-estabelecidas no contrato de concessão, da Fase Preliminar do Projeto do Trem Intercidades TIC Eixo Norte, conforme previsto na Cláusula 11 do Contrato de Concessão Patrocinada nº 002/2024. A TÜV Rheinland Ductor Ltda. realizou a conferência e o controle e aferição das obrigações estabelecidas, certificando o atendimento de todos os requisitos exigidos.

Além disso, nesta fase, foi constituído o Comitê de Prevenção e Resolução de Divergências e iniciada, por meio do Comitê de Convivência, a gestão de interfaces com stakeholders estratégicos para o projeto, como a CPTM e a CMCP, além da MRS, por meio de grupos de trabalho.

1.4. Visão de fase pré-operacional

A fase pré-operacional prevista até 25 de novembro de 2025, visa transferir a infraestrutura existente e capacitar os multiplicadores da concessionária para assunção do serviço da linha 7 da CPTM, sendo assim, durante a fase pré-operacional e fase pré-assistida a CPTM responderá pelos custos operacionais inerentes à prestação de serviços

Foram implementadas diversas melhorias na infraestrutura, gestão operacional e processos de manutenção para otimizar a operação do sistema. No âmbito da infraestrutura, foram realizados estudos para garantir acessibilidade temporária até a reforma das estações, além de análises para reforçar a segurança e minimizar riscos de acidentes e vandalismo. Estudos foram feitos para reposicionar equipamentos para aumentar a flexibilidade operacional e melhorar o desempenho por meio da implantação de pontos de ultrapassagem de trens.

Já na gestão operacional, foi desenvolvido um programa para ajustar a frequência dos trens conforme a demanda, otimizando a receita. Como parte deste processo, o investimento na capacitação dos colaboradores recebeu atenção especial com o aumento da carga horária e o número de módulos dos treinamentos em parceria com a CPTM.

No que se refere à manutenção, foi criada a Superintendência de Manutenção, composta por quatro Gerências, focadas na manutenção preditiva e corretiva (Material Rodante, Via Permanente, Energia e Restabelecimento), apoiadas por uma Gerência Geral de Engenharia de Manutenção. Iniciamos a fase de inventário técnico para mapeamento de ativos e elaboração do plano de manutenção, definindo estratégias, estrutura organizacional e processos. A TIC Trens buscou ativamente a contratação de profissionais experientes para a formação de multiplicadores, visando garantir a transmissão eficiente do conhecimento para novos colaboradores.

1.5. Fase pré-construção

Em 2024, a fase pré-construção avançou com iniciativas estratégicas para garantir previsibilidade e eficiência no desenvolvimento do projeto. A concessionária adotou uma abordagem proativa ao contratar, logo após a assinatura do contrato, os projetos conceituais, básicos e executivos de via permanente, pátios e estações, fundamentais para o sucesso do empreendimento. Além disso, mesmo sem exigência contratual, a TIC Trens desenvolveu o Projeto Conceitual, em alinhamento com o Poder Concedente, agilizando etapas posteriores e facilitando desapropriações. Os projetos foram certificados pelo auditor independente aprovando-as sem objeções, contribuindo para o cumprimento do cronograma previsto para o início das obras em 2026.

1.6. Próximas fases do projeto

Para garantir o início da operação comercial, em novembro de 2025, a concessionária vem adotando medidas estratégicas em diversas frentes. Foram iniciados processos para especificação de sobressalentes, ferramentas e equipamentos essenciais para a manutenção. Houve também um foco na integração das equipes para finalizar o projeto básico e demais programas necessários à execução. O compromisso com a qualidade e o desenvolvimento local visa oferecer um sistema ferroviário seguro e eficiente, impulsionando a economia regional.

Além disso, foi disponibilizada uma extensa carga horária de treinamento para os colaboradores, abrangendo tanto habilidades técnicas quanto comportamentais, além de normas regulamentadoras e compliance. Outras iniciativas incluem a implantação da certificação ambiental ISO 14001, o fortalecimento da governança corporativa, o desenvolvimento de projetos sociais para clientes e comunidade, e uma campanha de sustentabilidade alinhada à visão de mobilidade responsável, reforçando o compromisso ambiental e social da empresa.

Relatório do auditor independente sobre as demonstrações financeiras

Grant Thornton Auditores Independentes Ltda.

Av. Eng. Luiz Carlos Berrini, 105 -
12º andar, Itaim Bibi - São Paulo (SP)
Brasil
T +55 11 3886-5100
www.grantthornton.com.br

Aos Sócios e Administradores da
TIC Trens S.A.
São Paulo - SP

Opinião

Examinamos as demonstrações financeiras da TIC Trens S.A. (“Companhia”), 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 período de 29 de abril de 2024 (data de constituição) a 31 de dezembro de 2024, bem como as correspondentes notas explicativas, incluindo as políticas contábeis materiais e outras informações elucidativas.

Em nossa opinião, as demonstrações financeiras acima referidas apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira da TIC Trens S.A. em 31 de dezembro de 2024, o desempenho de suas operações e os seus respectivos fluxos de caixa para o período de 29 de abril de 2024 (data de constituição) a 31 de dezembro de 2024, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil e com as normas internacionais de relatório financeiro *International Financial Reporting Standards* (IFRS) emitidas pelo *International Accounting Standards Board* (IASB) (atualmente denominadas como *IFRS Accounting Standards*).

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 do auditor pela auditoria das demonstrações financeiras”. Somos independentes em relação à Companhia, 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 as demais responsabilidades éticas de acordo com essas normas. Acreditamos que a evidência de auditoria obtida é suficiente e apropriada para fundamentar nossa opinião.

Ênfases

Fase pré-operacional

Conforme divulgado na Nota Explicativa nº 1 (c), a Companhia encontra-se em fase pré-operacional, com início das obras previsto para iniciar no ano de 2026. Nossa opinião não contém ressalva em relação a este assunto.

Ausência de apresentação de valores comparativos

Conforme divulgado na Nota Explicativa nº 2, a Companhia foi constituída em 29 de abril de 2024, motivo pelo qual não estão sendo apresentadas as demonstrações financeiras para fins comparativos. Nossa opinião não contém ressalva em relação a este assunto.

Outras informações que acompanham as demonstrações financeiras individuais e consolidadas e o relatório do auditor

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 individuais e consolidadas 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.

Responsabilidade da administração e da governança sobre as demonstrações financeiras

A administração é responsável pela elaboração e adequada apresentação das demonstrações financeiras de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil e com as normas internacionais de relatório financeiro *International Financial Reporting Standards* (IFRS), emitidas pelo *International Accounting Standards Board* (IASB) (atualmente denominadas como *IFRS Accounting Standards*), 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, a administração é responsável pela avaliação da capacidade de a Companhia continuar operando, divulgando, quando aplicável, os assuntos relacionados com sua continuidade operacional e o uso dessa base contábil na elaboração das demonstrações financeiras, a não ser que a administração pretenda liquidar a Companhia ou cessar suas operações, ou não tenha nenhuma alternativa realista para evitar o encerramento das operações.

Os responsáveis pela governança da Companhia são aqueles com responsabilidade pela supervisão do processo de elaboração das demonstrações financeiras.

Responsabilidade do auditor pela auditoria das demonstrações financeiras

Nossos objetivos são obter segurança razoável de que as demonstrações financeiras, tomadas em conjunto, estão livres de distorção relevante, independente 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, independentemente se causada por fraude ou erro, planejamos e executamos procedimentos de auditoria em resposta a tais riscos, bem como obtivemos 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 proveniente de erro, já que a fraude pode envolver o ato de burlar os controles internos, conluio, falsificação, omissão ou representações falsas intencionais;
- obtivemos entendimento dos controles internos relevantes para a auditoria para planejarmos procedimentos de auditoria apropriados às circunstâncias, mas não com objetivo de expressarmos opinião sobre a eficácia dos controles internos da Companhia;
- avaliamos a adequação das políticas contábeis utilizadas e a razoabilidade das estimativas contábeis e respectivas divulgações feitas pela administração;
- concluímos 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. Se concluirmos que existe incerteza relevante, devemos chamar atenção em nosso relatório de auditoria para as respectivas divulgações nas demonstrações financeiras 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 a não mais se manter em continuidade operacional;
- avaliamos a apresentação geral, a estrutura e o conteúdo das demonstrações financeiras, inclusive as divulgações e se as demonstrações financeiras representam as correspondentes transações e os eventos de maneira compatível com o objetivo de apresentação adequada.

Comunicamo-nos com os responsáveis pela governança a respeito, entre outros aspectos, do alcance e da época dos trabalhos de auditoria planejados e das constatações significativas de auditoria, inclusive as deficiências significativas nos controles internos que, eventualmente, tenham sido identificadas durante nossos trabalhos.

São Paulo, 28 de março de 2025

Grant Thornton Auditores Independentes Ltda.
CRC 2SP-025.583/O-1



Edinilson Attizani
Contador CRC 1SP-293.919/O-7

TIC Trens S.A.

Balancos patrimoniais em 31 de dezembro de 2024

(Valores expressos em milhares de reais)

Ativo

	Notas	31/12/2024
Ativo circulante		231.010
Caixa e equivalentes de caixa	3	163.918
Tributos a recuperar		1.349
Partes relacionadas	4	45.861
Adiantamentos	5	9.854
Outros créditos	6	10.028
Ativo não circulante		15.658
Realizável a longo prazo		5.912
Ativos financeiros	7	1.787
Outros créditos	6	4.125
Imobilizado	8	5.412
Intangível	9	4.334
Total do ativo		246.668

As notas explicativas da administração são parte integrante das demonstrações financeiras.

TIC Trens S.A.

Balancos patrimoniais em 31 de dezembro de 2024

(Valores expressos em milhares de reais)

Passivo e patrimônio líquido

	Notas	31/12/2024
Passivo circulante		30.285
Fornecedores	10	15.155
Obrigações tributárias	-	1.339
Obrigações trabalhistas	11	12.838
Partes relacionadas	4	953
Passivo não circulante		26
Fornecedores	10	26
Patrimônio líquido	12.1	216.357
Capital social	-	275.973
Prejuízos acumulados	-	(59.616)
Total do passivo e patrimônio líquido		246.668

As notas explicativas da administração são parte integrante das demonstrações.

TIC Trens S.A.

Demonstrações dos resultados
para o período de 29 de abril a 31 de dezembro de 2024

(Valores expressos em milhares de reais)

	Notas	Período de 29/04/2024 a 31/12/2024
Despesas operacionais		(67.335)
Despesas gerais e administrativas	13	(67.335)
Resultado antes das receitas e despesas financeiras		(67.335)
Resultado financeiro	14	7.719
Receitas financeiras		8.223
Despesas financeiras		(504)
Prejuízo do período		(59.616)

As notas explicativas da administração são parte integrante das demonstrações financeiras.

TIC Trens S.A.

Demonstrações dos resultados abrangentes
para o período de 29 de abril a 31 de dezembro de 2024

(Valores expressos em milhares de reais)

	31/12/2024
Prejuízo do período	(59.616)
Outros resultados abrangentes	-
Total dos resultados abrangentes do período	(59.616)

As notas explicativas da administração são parte integrante das demonstrações financeiras.

TIC Trens S.A.

Demonstrações das mutações do patrimônio líquido
para o período de 29 de abril a 31 de dezembro de 2024

(Valores expressos em milhares de reais)

	Notas	Capital social subscrito	(-) Capital social a integralizar	Prejuízos acumulados	Patrimônio líquido
Constituição em 29 de abril de 2024	12	1	-	-	1
Subscrição de capital		1.348.096	-	-	1.348.096
Capital social a integralizar		-	(1.213.287)	-	(1.213.287)
Capital social integralizado		-	141.163	-	141.163
Prejuízo do período		-	-	(59.616)	(59.616)
Saldos em 31 de dezembro de 2024	12	1.348.097	(1.072.124)	(59.616)	216.357

As notas explicativas da administração são parte integrante das demonstrações financeiras.

TIC Trens S.A.

Demonstrações dos fluxos de caixa para o período de 29 de abril a 31 de dezembro de 2024

(Valores expressos em milhares de reais)

	Períodos de 29/04/2024 a 31/12/2024
Atividades operacionais	
Resultado antes do imposto de renda e contribuição social	(59.616)
Ajuste para reconciliar o lucro líquido ao caixa gerado pelas atividades operacionais:	
Depreciação	60
Amortização	1
Resultado ajustado	(59.555)
Variações no ativo	(25.356)
Tributos a recuperar	(1.349)
Adiantamentos	(9.854)
Outros créditos	(14.153)
Variações no passivo	29.358
Fornecedores	15.181
Obrigações trabalhistas	12.838
Obrigações tributárias	1.339
Caixa líquido das atividades operacionais	(55.553)
Atividades de investimentos	
Ativos financeiros	(1.787)
Transações com partes relacionadas	(45.861)
Aquisição de imobilizado	(5.472)
Aquisição no intangível	(4.335)
Caixa líquido das atividades de investimentos	(57.455)
Atividades de financiamentos	
Transações com partes relacionadas	953
Capital social integralizado	275.972
Caixa líquido das atividades de financiamentos	276.925
Variação líquida de caixa e equivalentes de caixa	163.917
Caixa e equivalente de caixa na Constituição em 29 de abril de 2024	1
Caixa e equivalente de caixa no fim do período	163.918
Variação líquida de caixa e equivalentes de caixa	163.917

As notas explicativas da administração são parte integrante das demonstrações financeiras.

1. Contexto operacional

a) Contexto operacional

O TIC Trens S.A. (“Companhia”) é uma sociedade por ações de capital fechado, constituída em decorrência da participação na Concorrência Internacional no 01/2021., processo SPI no 1040923/2021, PPP-TIC Eixo Norte, por meio de leilão realizado em sessão pública em 29 de fevereiro de 2024, na B3 S.A., cuja sede está localizada na Rua Funchal, 551, 10o andar, Vila Olímpia, São Paulo, Estado de São Paulo, onde funcionará o seu escritório administrativo. Constituída em 29 de abril de 2024, a Companhia tem como objeto social específico e exclusivo a exploração da Concessão Patrocinada para a prestação do serviço público de transporte de passageiros sobre trilhos do TIC Eixo Norte, da rede ferroviária do Estado de São Paulo, abrangendo operação, manutenção, conservação, implantação de obras civis e sistemas, aquisição de material rodante, melhorias, requalificação, adequação, modernização e expansão, nos termos do Edital de Concorrência Internacional no 01/2021 e do correspondente Contrato de Concessão..

b) Contrato de Concessão

Em 03 de junho de 2024, a Companhia celebrou o contrato de concessão comum para a prestação dos serviços de gestão, construção operação e manutenção do projeto TIC EIXO NORTE, o prazo do contrato corresponde a 30 anos, contados a partir da ordem de início da Operação Comercial da Linha 7.

c) Fase pré-operacional

A Companhia encontra-se em fase pré-operacional (pré-construção), com início das obras previsto para acontecer no ano de 2026. A Companhia adotou uma abordagem proativa ao contratar, logo após a assinatura do contrato, os projetos conceituais, básicos e executivos de via permanente, pátios e estações, fundamentais para o sucesso do empreendimento. Além disso, mesmo sem exigência contratual, desenvolveu o Projeto Conceitual, em alinhamento com o Poder Concedente, agilizando etapas posteriores e facilitando desapropriações.

2. Apresentação das demonstrações financeiras

A aprovação e autorização para a publicação destas demonstrações financeiras ocorreu na reunião do Conselho da Administração realizada no dia 28 de março de 2025.

As principais práticas contábeis aplicadas na preparação destas demonstrações financeiras foram aplicadas de modo consistente no período apresentado.

Como a Companhia foi constituída em 29 de abril de 2024, não estão sendo apresentadas as demonstrações financeiras para fins comparativos referentes ao período anterior.

2.1. Base de preparação

As demonstrações financeiras individuais e consolidadas foram preparadas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, em conformidade com os Pronunciamentos, Interpretações e Orientações do Comitê de Pronunciamentos Contábeis (CPC) e as normas internacionais de relatório financeiro da *International Financial Reporting Standards (IFRS)*, emitidas pelo *International Accounting Standards Board (IASB)*, e evidenciam todas as informações relevantes próprias das demonstrações financeiras, e somente elas, as quais estão consistentes com as utilizadas pela administração na sua gestão.

As demonstrações estão apresentadas em Reais (R\$), que é a moeda funcional da Companhia. Todas as informações apresentadas em Reais foram arredondadas para o milhar mais próximo possível, exceto quando indicado de outra forma.

A demonstração dos fluxos de caixa pelo método indireto foi preparada e está apresentada de acordo com o Pronunciamento Contábil CPC 03 (R2) - Demonstração dos fluxos de caixa, emitido pelo Comitê de Pronunciamentos Contábeis (CPC) e reflete as modificações no caixa que ocorreram no período.

2.2. Estimativas e premissas contábeis

As demonstrações financeiras foram elaboradas com base em métodos de avaliação que utilizam estimativas contábeis. As estimativas contábeis envolvidas na preparação dessas demonstrações financeiras foram baseadas em fatores objetivos e subjetivos, com base no julgamento da Administração para determinação do valor adequado a ser registrado nas demonstrações financeiras. Os itens significativos sujeitos a essas estimativas e premissas incluem a seleção de vidas úteis do ativo imobilizado e de sua recuperabilidade nas operações, avaliação dos ativos financeiros pelo valor justo e pelo método de ajuste a valor presente, assim como a análise dos demais riscos para determinação de outras provisões, inclusive para as demandas judiciais e administrativas.

A liquidação das transações envolvendo essas estimativas poderá resultar em valores divergentes dos registrados nas demonstrações financeiras devido ao tratamento probabilístico inerente ao processo de estimativa. A Companhia revisa suas estimativas e premissas, anualmente.

2.3. Políticas contábeis

Aplicamos de modo consistente as principais políticas contábeis nos exercícios apresentados nas notas explicativas.

3. Caixa e equivalentes de caixa

3.1. Política contábil

O caixa e equivalentes de caixa são mantidos com a finalidade de atenderem a compromissos de caixa de curto prazo e não para investimento ou outros propósitos. Incluem dinheiro em caixa, depósitos bancários, investimentos financeiros de curto prazo de alta liquidez e com risco insignificante de mudança de valor de mercado. A Companhia considera equivalente de caixa uma aplicação financeira de liquidez imediata, sujeita a um insignificante risco de mudança de valor e quando resgatáveis no prazo de até 90 dias das datas das contratações.

Entretanto, saldos bancários a descoberto, decorrentes de empréstimos obtidos por meio de instrumentos como contas correntes garantidas que são liquidados em curto lapso temporal compõem parte integral da gestão de caixa da Companhia. Nessas circunstâncias, caso ocorram, os saldos bancários a descoberto são classificados no passivo circulante e incluídos como componentes de caixa e equivalentes de caixa, na Demonstração dos Fluxos de Caixa, em cumprimento as especificações do Pronunciamento CPC 03 (R2) – Demonstração dos Fluxos de Caixa do Comitê de Pronunciamentos Contábeis.

3.2. Composição

	31/12/2024
Caixa e bancos	6
Aplicações financeiras (a)	163.912
Totais	163.918

(a) As aplicações financeiras estão representadas por Certificados de Depósitos Bancários (CDBs) e títulos emitidos e comprometidos pelas instituições financeiras de primeira linha, cujo rendimento está atrelado à variação do Certificado de Depósito Interbancário (CDI) e remuneradas por taxas que variam em média 101%.

4. Partes relacionadas

4.1. Resumo dos saldos patrimoniais e das transações entre partes relacionadas

4.1.1. Política contábil

Os principais saldos de ativos e passivos com partes relacionadas decorrem de transações com empresas relacionadas com o grupo controlado, onde haja a negociação em condições que não sejam as de independência, caracterizando as transações com terceiros alheios à Companhia. As transações foram realizadas em condições comerciais negociadas entre as empresas.

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras

Referentes ao período de 29 de abril de 2024 (data de constituição) a 31 de dezembro de 2024 (valores expressos em milhares de reais)

4.1.2. Composição

Ativo	Adiantamentos 31/12/2024
CRRC (Hong Kong) CO. Limited (a)	45.861
Total	45.861
Circulante	45.861
Total	45.861

(a) O saldo trata-se da aquisição parcial dos veículos auxiliares necessários para a manutenção da Linha 7-Rubi. A aquisição dos Veículos Auxiliares está fundamentada na necessidade de cumprimento das obrigações contratuais previstas no Contrato de Concessão, visando à fiscalização e certificação das atividades de operação e modernização da Linha 7-Rubi, bem como à implementação do Trem Intermetropolitano (TIM) e do Serviço Expresso (TIC) do TIC Eixo Norte.

Passivo	Outras obrigações 31/12/2024
Viação Piracicabana S/A	953
Total	953
Circulante	953
Total	953

4.1.3. Remuneração dos administradores

A Remuneração dos administradores da Companhia foi registrada na rubrica “Despesas Gerais e Administrativas” no montante de R\$ 1.878 (no período de 29 de abril a 31 de dezembro de 2024).

5. Adiantamentos

	31/12/2024
Fornecedores (a)	9.854
Totais	9.854

(a) O saldo refere-se à aquisição de veículos auxiliares necessários a manutenção da Linha 7 Rubi adquirido junto a terceiros. A aquisição dos Veículos Auxiliares está fundamentada na necessidade de cumprimento das obrigações contratuais previstas no Contrato de Concessão, visando à fiscalização e certificação das atividades de operação e modernização da Linha 7-Rubi, bem como à implementação do Trem Intermetropolitano (TIM) e do Serviço Expresso (TIC) do TIC Eixo Norte.

6. Outros créditos

	31/12/2024
Despesas antecipadas	448
Seguros (a)	13.398
Outras contas a receber	307
Total	14.153
Circulante	10.028
Não circulante	4.125
Total	14.153

(a) Durante sua constituição foram adquiridos seguros na modalidade Garantia de Execução no grupo de riscos financeiros/empresarial.

7. Ativo financeiro

7.1. Política contábil

Os investimentos realizados e não amortizados ou depreciados até o final do contrato de concessão, são classificados no balanço patrimonial como ativo financeiro por ser um direito incondicional de receber caixa do poder concedente.

De acordo com o ICPC-01, os investimentos realizados, quando não, o contrato de concessão não transfere ao concessionário o direito de controlar o uso da infraestrutura de serviços públicos, serão tratados como ativo financeiro e não serão registrados no ativo imobilizado do concessionário.

7.2. Composição

O saldo refere-se a aquisição dos caminhões para transformação em Veículos Auxiliares está fundamentada na necessidade de cumprimento das obrigações contratuais previstas no Contrato de Concessão, visando à fiscalização e certificação das atividades de operação e modernização da Linha 7-Rubi, bem como à implementação do Trem Intermetropolitano (TIM) e do Serviço Expresso (TIC) do TIC Eixo Norte.

8. Imobilizado

8.1. Política Contábil

Os bens integrantes do ativo imobilizado são registrados ao custo histórico de aquisição ou formação, deduzido da depreciação acumulada e quaisquer perdas por redução do valor recuperável.

As taxas médias de depreciação ano, que levam em consideração a vida útil econômica estimada dos bens, são apresentadas conforme a seguir:

	Vida útil % ao ano 31/12/2024
Benfeitorias em propriedades de terceiros	3,21%
Máquinas, aparelhos e equipamentos	10%
Equipamentos de processamento de dados	20%
Veículos de apoio	20%
Móveis e utensílios	10%

Um item de imobilizado é baixado ou transferido para ativos disponíveis para venda, quando nenhum benefício econômico futuro for esperado do seu uso. Eventual ganho ou perda resultante da transferência de titularidade do ativo (calculado como sendo a diferença entre o valor líquido da venda e o valor líquido contábil do ativo) são incluídos na demonstração do resultado na rubrica “Resultado na alienação de imobilizado”, no exercício que o ativo ocorrer a baixa.

8.2. Demonstração do valor contábil líquido do imobilizado

Imobilizado de uso	Constituição em 29 de abril de 2024			31/12/2024		
	Saldo inicial líquido	Adições de Bens	Depreciação	Saldo final líquido	Custo	Depreciação acumulada
Benfeitorias em propriedades de terceiros	-	2.057	(5)	2.052	2.057	(5)
Máquinas, aparelhos e equipamentos	-	70	(1)	69	70	(1)
Equipamentos de processamento de dados	-	1.434	(8)	1.426	1.434	(8)
Veículos de apoio	-	553	(28)	525	553	(28)
Móveis e utensílios	-	1.358	(18)	1.340	1.358	(18)
Total	-	5.472	(60)	5.412	5.472	(60)

9. Intangível

9.1. Política Contábil

Ativos intangíveis são mensurados ao custo no momento do seu reconhecimento inicial. O custo de ativos intangíveis adquiridos em uma combinação de negócios corresponde ao valor justo na data da aquisição.

Após o reconhecimento inicial, os ativos intangíveis são apresentados ao custo, menos amortização acumulada e perdas acumuladas de valor recuperável. Ativos intangíveis gerados internamente, excluindo custos de desenvolvimento não são capitalizados, e o gasto é refletido na demonstração do resultado no exercício em que for incorrido.

ii) Softwares

Os softwares são classificados como intangíveis com vida útil definida, ou seja, são amortizados ao longo da vida útil econômica e avaliados em relação à perda por redução ao valor recuperável sempre que houver indicação de perda de valor econômico do ativo.

O período e o método de amortização são revisados ao final de cada exercício social e as mudanças na vida útil estimada ou no consumo esperado dos benefícios econômicos futuros desses ativos são contabilizadas por meio de mudanças no período ou método de amortização, conforme o caso, sendo tratadas como mudanças de estimativas contábeis.

A amortização é reconhecida na demonstração do resultado na categoria de despesa, consistente com a utilização do ativo intangível à taxa de 20% ao ano.

9.2. Demonstração do valor contábil líquido do intangível

Intangível	Constituição em 29 de abril de 2024			31/12/2024		
	Saldo inicial líquido	Adições de Bens	Amortização	Saldo final líquido	Custo	Amortização acumulada
Softwares	-	42	(1)	41	42	(1)
Intangível em desenvolvimento (a)	-	4.293	-	4.293	4.293	-
Total	-	4.335	(1)	4.334	4.335	(1)

(a) A Companhia firmou contrato para a prestação de serviços de auditoria de obras com a TÜV RHEINLAND DUCTOR LTDA, conforme previsto no Contrato de Concessão, abrangendo o acompanhamento, controle, conferência, validação e certificação de bens reversíveis, transferência de infraestrutura existente, transição operacional e certificação da infraestrutura a ser construída. Os serviços incluem a emissão de relatórios e laudos técnicos, sendo exigida a anotação de Responsabilidade Técnica (ART) e assinatura do Responsável Técnico nos documentos emitidos.

10. Fornecedores

	31/12/2024
Fornecedores nacionais	
Serviços contratados	5.485
Seguros	9.458
Outros	238
Total	15.181
Circulante	15.155
Não circulante	26
Total	15.181

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras

Referentes ao período de 29 de abril de 2024 (data de constituição) a 31 de dezembro de 2024 (valores expressos em milhares de reais)

11. Obrigações trabalhistas

	31/12/2024
Férias	2.613
FGTS a recolher	285
INSS a recolher	975
Salários a pagar	8.965
Total	12.838

12. Patrimônio líquido**12.1. Capital social**

Em 31 de dezembro de 2024, o capital social subscrito no valor de R\$ 1.348.097 (R\$ 1.072.124 a integralizar), sendo o capital social total de R\$ 275.973 é composto por 1.348.096.500 ações ordinárias nominativa, possuídas por pessoas jurídicas residentes no País, sendo assim distribuídas:

	31/12/2024
Capital social	1.348.097
(-) Capital social a integralizar:	(1.072.124)
Comporte Participações S/A	(643.275)
CRRC (HONG KONG) CO. LIMITED	(428.849)
Total	275.973

Acionistas	%	Quantidade de ações	
		31/12/2024	Constituição 29/04/2024
Comporte Participações S/A	60%	808.857.900	600
CRRC (HONG KONG) CO. LIMITED	40%	539.238.600	400
Total	100%	1.348.096.500	1.000

13. Despesas operacionais

Apresentamos a seguir, as despesas da Companhia para o período findo em 31 de dezembro de 2024.

	31/12/2024
Despesas gerais e administrativas	
Prestação de serviços	(19.771)
Pessoal	(38.028)
Outras despesas administrativas	(2.802)
Despesas tributárias	(66)
Arrendamento mercantil e locação de bens	(1.047)
Seguros	(5.509)
Multas fiscais e compensatórias	(112)
Total despesas administrativas	(67.335)

14. Resultado financeiro

	31/12/2024
Receitas financeiras	8.223
Receitas de aplicações financeiras	8.223
Despesas financeiras	(504)
IOF	(49)
PIS e Cofins	(382)
Outras despesas financeiras	(73)
Total	7.719

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras

Referentes ao período de 29 de abril de 2024 (data de constituição) a 31 de dezembro de 2024 (valores expressos em milhares de reais)

15. Cobertura de seguros

Devido à natureza de sua operação, a Companhia está exposta a riscos de desembolsos ocasionados. Para garantir exposição menor a estes riscos a Companhia possui cobertura de seguros conforme necessidades específicas, contratos de prestações de serviços ou contratos de concessão, por montantes considerados suficientes para cobrir eventuais sinistros em conformidade com o grau de risco envolvido. As premissas de riscos adotados, dada a sua natureza, não fazem parte do escopo de auditoria das demonstrações financeiras, consequentemente não foram revisadas pelos nossos auditores independentes. As coberturas de seguros são:

Garantia obrigatória contratual

Os seguros de garantia são contratados pela concessionária, conforme exigência do poder concedente, em caso de irregularidades na prestação de serviço de transportes de passageiros.

Beneficiário	Garantia	LMI (R\$)	Vigência
Secretaria de Parcerias em Investimentos - São Paulo	Garantia de Execução	725.100.000,00	02/06/2024 a 03/06/2026
TIC TRENS	Patrimonial	14.478.380,00	18/11/2024 a 18/11/2025

* * *