

The logo for MRV & CO, with 'MRV' in white and '& CO' in orange, is positioned in the upper right corner of the image.

MRV & CO

A grayscale photograph of a swimming pool area with lounge chairs, umbrellas, and palm trees, serving as the background for the text.

DIVULGAÇÃO
DE RESULTADOS

4T25



DIVULGAÇÃO DE RESULTADOS

4T25

Belo Horizonte, 9 de março de 2026.

MRV Engenharia e Participações S.A. (B3: MRVE3),

maior construtora residencial da América Latina,
anuncia seus resultados do 4º trimestre de 2025.

MENSAGEM DA ADMINISTRAÇÃO

Encerramos 2025 com evolução consistente da rentabilidade e com a disciplina de capital como eixo central da estratégia. Os resultados refletem a melhora operacional na MRV Incorporação e o avanço das subsidiárias brasileiras, ao mesmo tempo em que seguimos executando o plano de desinvestimento e desalavancagem na Resia. **Entramos em 2026 com foco total em eficiência, geração de caixa e retornos crescentes aos acionistas.**

O ano de **2025 marcou o fim do turnaround da MRV Incorporação**, registrando uma notável evolução dos principais indicadores financeiros e operacionais.

A Receita Operacional Líquida atingiu a marca de R\$ 10,1 bilhões no ano, representando 40% de avanço frente ao ano de 2023 e 20% ano a ano.

A Margem Bruta da MRV alcançou 31% no 4T25, a melhor dos últimos 26 trimestres. Na média anual, a margem alcançou 30,4% em 2025, 7,7p.p. acima de 2023 e 4p.p. acima de 2024.

A evolução da receita e da margem bruta, aliada a despesas operacionais estáveis, permitiu uma melhora gradual do **Lucro Líquido ajustado, totalizando R\$ 611 milhões no ano de 2025**, contra um prejuízo de R\$ 132 milhões em 2023 e um lucro de R\$ 274 milhões em 2024.

Já a **Geração de Caixa Ajustada, outro importante indicador, totalizou R\$ 182 milhões no 4T25**, excluindo-se impactos da cessão de recebíveis.

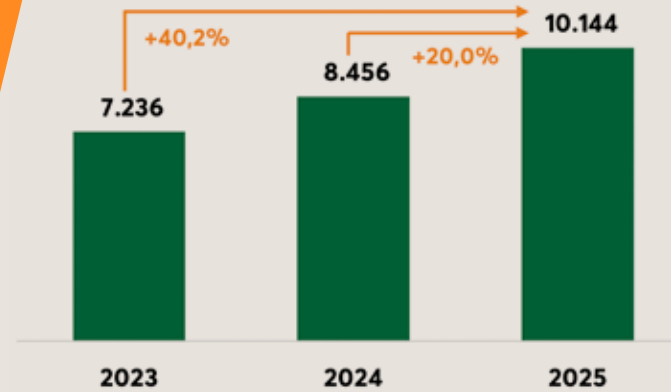
O sucesso do turnaround da MRV foi possível graças a execução disciplinada do plano anunciado em 2023, em que o management anunciou a decisão de limitar a operação em 40 mil unidades anuais, algo que a companhia já vinha fazendo há uma década, e buscar incessantemente uma maior eficiência em sua operação.

A redução de praças, linearização e sequenciamento da operação, maior disciplina na compra de terrenos, bem como a busca constante por meios de otimizar o capital empregado, foram iniciativas implementadas nesse ciclo e que continuam sendo prioritárias para a MRV.

Nesse novo capítulo, a mesma disciplina que garantiu o sucesso do último ciclo nos permitirá alcançar a melhor MRV da história.

DESTAQUES FINANCEIROS ANO

ROL
MRV INCORPORAÇÃO
[R\$ milhões] %MRV



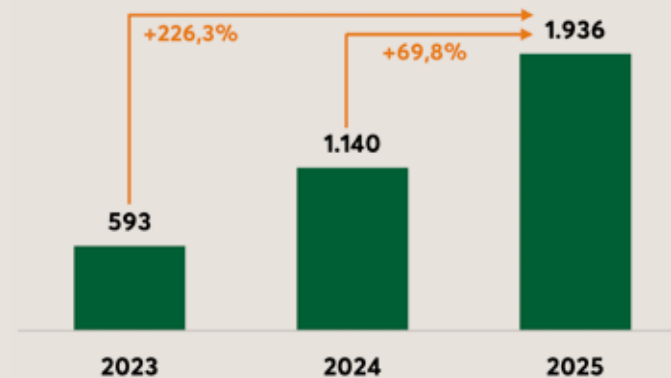
SG&A/ROL
MRV INCORPORAÇÃO
%



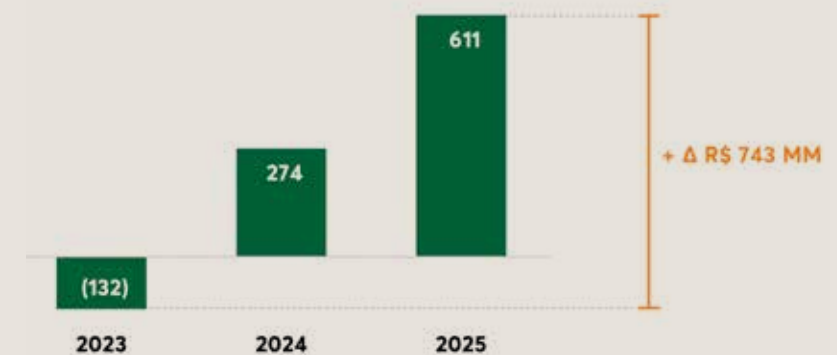
MARGEM BRUTA
MRV INCORPORAÇÃO
%



EBITDA
MRV INCORPORAÇÃO
[R\$ milhões] %MRV



LUCRO LÍQUIDO AJUSTADO
MRV INCORPORAÇÃO
[R\$ milhões] %MRV



DESTAQUES

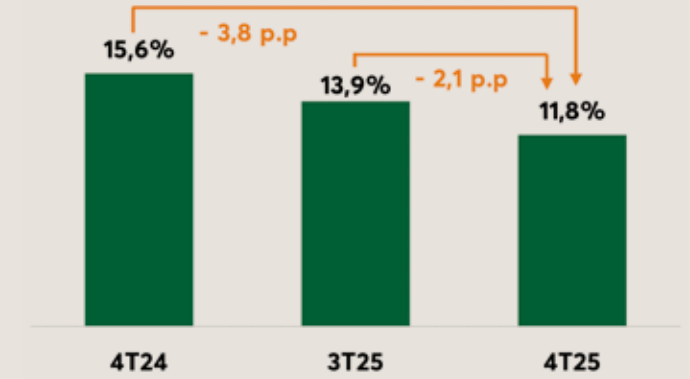
FINANCEIROS

TRIMESTRE

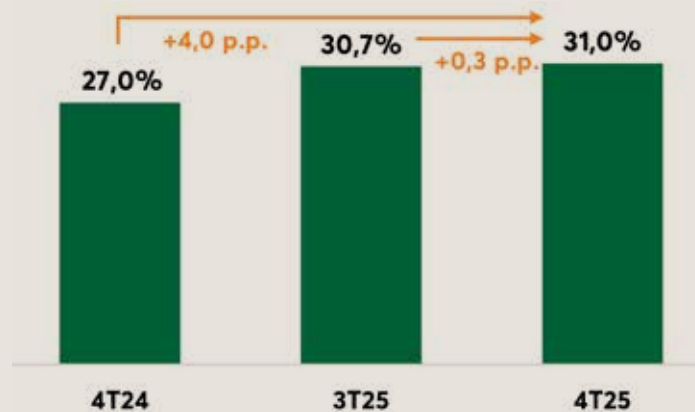
ROL
MRV INCORPORAÇÃO
[R\$ milhões] %MRV



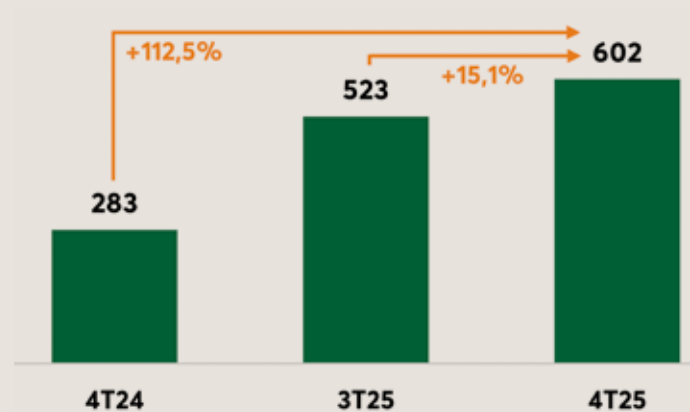
SG&A/ROL
MRV INCORPORAÇÃO
%



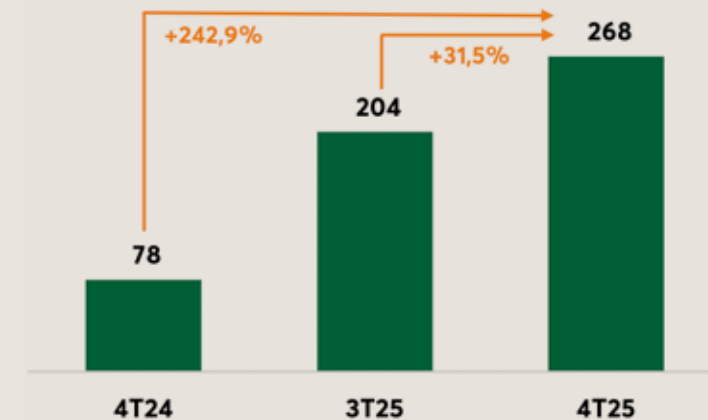
MARGEM BRUTA
MRV INCORPORAÇÃO
%



EBITDA
MRV INCORPORAÇÃO
[R\$ milhões] %MRV

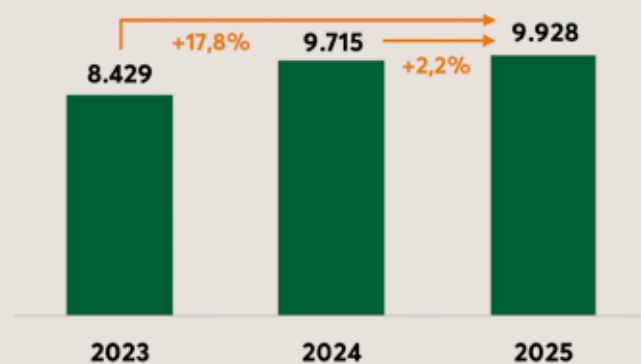


LUCRO LÍQUIDO AJUSTADO
MRV INCORPORAÇÃO
[R\$ milhões] %MRV



DESTAQUES OPERACIONAIS ANO

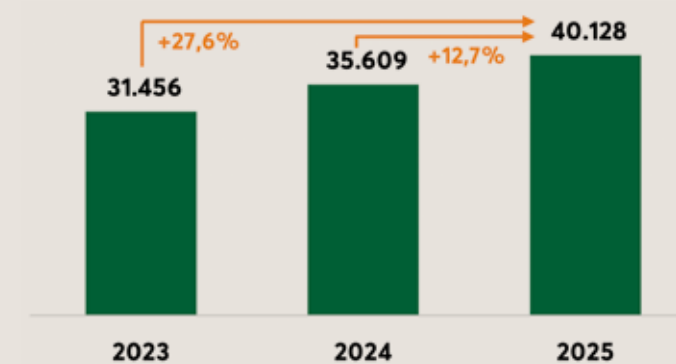
VENDAS LÍQUIDAS
MRV INCORPORAÇÃO
[R\$ milhões] %MRV



LANÇAMENTOS
MRV INCORPORAÇÃO
[R\$ milhões] %MRV



UNIDADES PRODUZIDAS
MRV INCORPORAÇÃO
%MRV

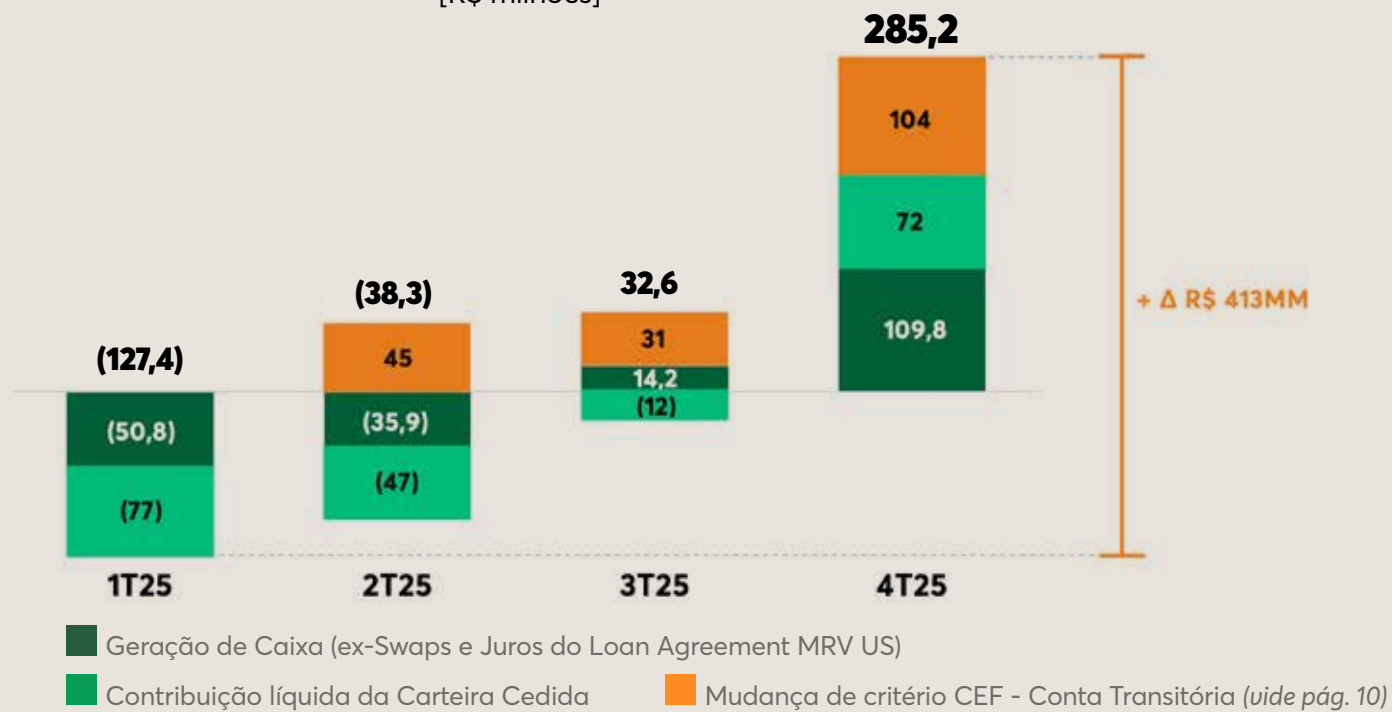


DESTAQUES

GERAÇÃO DE CAIXA AJUSTADA

MRV INCORPORAÇÃO

[R\$ milhões]



INDICADORES FINANCEIROS

INDICADORES FINANCEIROS

INDICADORES FINANCEIROS (R\$ milhões)	4T25	3T25	4T24	Var. 4T25 x 3T25	Var. 4T25 x 4T24	2025	2024	Var. 2025 x 2024
Receita Operacional Líquida	2.791	2.649	2.202	5,4% ↑	26,7% ↑	10.144	8.456	20,0% ↑
Lucro Bruto	865	813	594	6,4% ↑	45,7% ↑	3.084	2.231	38,2% ↑
Margem Bruta	31,0%	30,7%	27,0%	0,3 p.p. ↑	4,0 p.p. ↑	30,4%	26,4%	4,0 p.p. ↑
Margem Bruta (ex-juros)	34,6%	34,3%	30,3%	0,3 p.p. ↑	4,3 p.p. ↑	33,9%	29,8%	4,1 p.p. ↑
Despesas Comerciais	(205)	(234)	(208)	12,5% ↓	1,4% ↓	(910)	(755)	20,5% ↑
Despesas Gerais e Administrativas	(126)	(133)	(136)	5,7% ↓	7,2% ↓	(501)	(471)	6,3% ↑
Resultado Financeiro Ajustado*	(89)	(72)	(41)	23,6% ↓	118,3% ↓	(424)	(266)	59,0% ↓
Lucro Líquido Ajustado atribuível aos Acionistas*	268	204	78	31,5% ↑	242,9% ↑	611	274	1,2 p.p. ↑
Margem Líquida Ajustada	9,6%	7,7%	3,6%	1,9 p.p. ↑	6,1 p.p. ↑	6,0%	3,2%	2,8 p.p. ↑

* Ajuste exclui os efeitos de Equity swap, marcações a mercado das dívidas, ganho (perda) com swap de fluxo de caixa e desreconhecimento da carteira cedida; exclui, também, os juros da dívida corporativa captada para amortização do Loan Agreement da MRV US.

OUTROS INDICADORES	4T25	3T25	4T24	Var. 4T25 x 3T25	Var. 4T25 x 4T24	2025	2024	Var. 2025 x 2024
Geração de Caixa ajustada*	109,8	14,2	262,6	674,7% ↑	58,2% ↓	37,2	419,1	91,1% ↓
Geração de caixa ex efeitos da cessão de recebíveis*	181,7	1,9	(10,3)	9342,5% ↑	-	(27,0)	(775,8)	96,5% ↑
ROE Ajustado (LTM)	12,9%	8,8%	5,3%	4,1 p.p. ↑	7,6 p.p. ↑	12,9%	5,3%	7,6 p.p. ↑
Receita a Apropriar	4.261	4.314	4.138	1,2% ↓	3,0% ↑	4.261	4.138	3,0% ↑
REF	1.874	1.895	1.748	1,1% ↓	7,2% ↑	1.874	1.748	7,2% ↑
Margem REF	44,0%	43,9%	42,2%	0,0 p.p. ↑	1,7 p.p. ↑	44,0%	42,2%	1,7 p.p. ↑
Dívida Líquida / PL**	41,2%	41,5%	38,9%	0,3 p.p. ↓	2,3 p.p. ↑	41,2%	38,9%	2,3 p.p. ↑

* Ajuste de geração de caixa exclui os efeitos contábeis de swaps das dívidas da Companhia para CDI e os juros da dívida corporativa captada para amortização do Loan Agreement da MRV US.

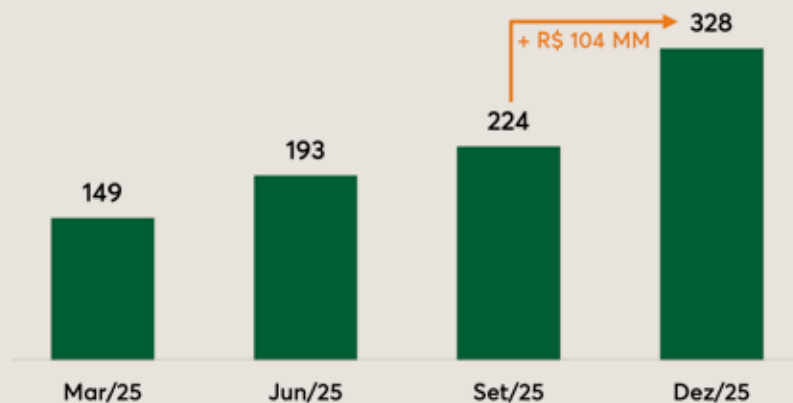
** Ajuste exclui a dívida corporativa captada para amortização do Loan Agreement da MRV US vencido e pago no 1T25; Ajuste do Patrimônio Líquido inclui o aporte feito na MRV US para pagamento de juros deste Loan Agreement.

GERAÇÃO DE CAIXA

[MRV INCORPORAÇÃO]

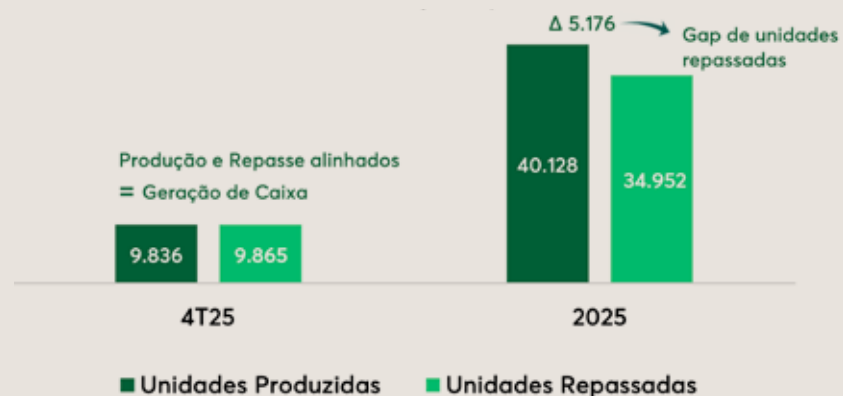
VALOR NÃO RECEBIDO DE UNIDADES REPASSADAS: MUDANÇA DE CRITÉRIO CEF

O montante represado na Conta Transitória da CEF, em função da mudança de critério de pagamento (em que o depósito do valor das unidades repassadas só é feito após o registro em cartório), aumentou em R\$ 104 milhões no 4T25, em relação ao trimestre anterior.

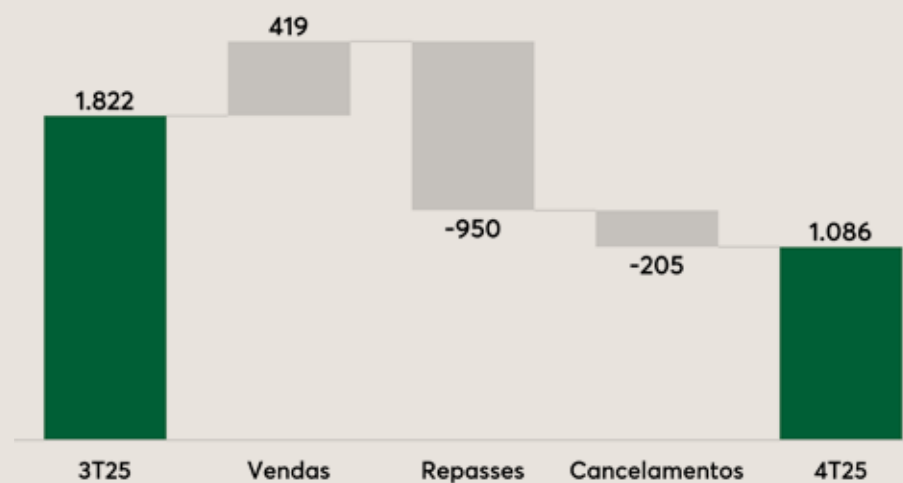


DESCASAMENTO PRODUÇÃO X REPASSE

A margem bruta atual da companhia já garante que a operação gere caixa. O delta entre o volume de unidades produzidas e repasses influencia fortemente a geração de caixa.



REPASSES NÃO EFETIVADOS: CHEQUES REGIONAIS



MRV INCORPORAÇÃO
[MRV + Sensia]

INDICADORES OPERACIONAIS (%MRV)	4T25	3T25	4T24	Var. 4T25 x 3T25	Var. 4T25 x 4T24	2025	2024	Var. 2025 x 2024
LAND BANK								
VGV (R\$ bilhões)	43,0	43,6	44,8	1,4% ↓	3,9% ↓	43,0	44,8	3,9% ↓
LANÇAMENTOS								
TOTAL INCORPORAÇÃO								
VGV (R\$ milhões)	2.846	2.355	2.935	20,9% ↑	3,0% ↓	11.537	9.364	23,2% ↑
Unidades	10.360	8.354	11.695	24,0% ↑	11,4% ↓	41.803	37.816	10,5% ↑
MRV								
VGV (R\$ milhões)	2.846	2.115	2.935	34,6% ↑	3,0% ↓	10.954	9.228	18,7% ↑
Unidades	10.360	7.874	11.695	31,6% ↑	11,4% ↓	40.753	37.592	8,4% ↑
SENSIA								
VGV (R\$ milhões)	-	240	-	-	-	584	136	329,5% ↑
Unidades	-	480	-	-	-	1.050	224	368,5% ↑
VENDAS LÍQUIDAS								
TOTAL INCORPORAÇÃO								
VGV (R\$ milhões)	2.760	2.344	2.607	17,8% ↑	5,9% ↑	9.928	9.715	2,2% ↑
Unidades	10.477	8.765	10.276	19,5% ↑	2,0% ↑	37.542	38.671	2,9% ↓
Ticket Médio (R\$ mil)	263	267	254	1,5% ↓	3,8% ↑	264	251	5,3% ↑
MRV								
VGV (R\$ milhões)	2.622	2.174	2.476	20,6% ↑	5,9% ↑	9.327	9.217	1,2% ↑
Unidades	10.228	8.466	10.042	20,8% ↑	1,9% ↑	36.479	37.822	3,6% ↓
Ticket Médio (R\$ mil)	256	257	247	0,2% ↓	3,9% ↑	256	244	4,9% ↑
SENSIA								
VGV (R\$ milhões)	139	169	131	18,2% ↓	5,8% ↑	601	498	20,7% ↑
Unidades	250	299	235	16,7% ↓	6,3% ↑	1.063	849	25,2% ↑
Ticket Médio (R\$ mil)	555	565	558	1,8% ↓	0,4% ↓	565	586	3,6% ↓
VSO LÍQUIDA								
Lançamento por módulos	24,2%	21,6%	31,9%	2,6 p.p. ↑	7,7 p.p. ↓	53,8%	68,5%	14,7 p.p. ↓
REPASSES								
Unidades	9.865	8.885	8.854	11,0% ↑	11,4% ↑	34.952	33.907	3,1% ↑
VENDAS COM FINANCIAMENTO DIRETO								
Unidades	1.049	962	1.036	9,0% ↑	1,2% ↑	3.574	4.138	13,6% ↓
PRODUÇÃO								
Unidades	9.836	10.966	8.997	10,3% ↓	9,3% ↑	40.128	35.609	12,7% ↑

DETALHAMENTO DA CARTEIRA MRV

DETALHAMENTO DA CARTEIRA PRO SOLUTO	Dez/25	Set/25	Dez/24	Var. Dez/25 x Set/25	Var. Dez/25 x Dez/24
Carteira de Pro Soluta	3.707	3.784	4.046	2,0% ↓	8,4% ↓
Após entrega de chaves	2.021	2.030	1.901	0,4% ↓	6,3% ↑
Antes da entrega de chaves	1.686	1.754	2.145	3,9% ↓	21,4% ↓
(-) Pro Soluta cedido no Passivo de Cessão	1.364	1.628	1.849	16,2% ↓	26,2% ↓
Carteira de Pro Soluta Líquida	2.343	2.156	2.198	8,7% ↑	6,6% ↑

DETALHAMENTO DA CARTEIRA DE FINANCIAMENTO DIRETO	Dez/25	Set/25	Dez/24	Var. Dez/25 x Set/25	Var. Dez/25 x Dez/24
Carteira de Financiamento Direto	2.580	2.396	2.086	7,7% ↑	23,7% ↑
Após entrega de chaves	2.076	1.890	1.581	9,8% ↑	31,3% ↑
Antes da entrega de chaves	505	506	505	0,2% ↓	0,1% ↓
(-) Carteira de Financiamento Direto no Passivo de Cessão	2.279	1.963	1.610	16,1% ↑	41,5% ↑
Carteira de Financiamento Direto Líquida	301	433	476	30,5% ↓	36,8% ↓

GUIDANCE 2025

MRV INCORPORAÇÃO

	GUIDANCE 2025	RESULTADOS 2025	ALCANCE
ROL	R\$ 9,5 a R\$ 10,5 bilhões	R\$ 10,1 bilhões	✓
MARGEM BRUTA	29% a 30%	30,4%	✓
LUCRO LÍQUIDO *	R\$ 650 a R\$ 750 milhões	R\$ 611 milhões	✗
GERAÇÃO DE CAIXA *	R\$ 500 a R\$ 700 milhões	- R\$ 58 milhões [descontinuado]	✗

* Vide anexo I para detalhamento dos ajustes

A geração de caixa do ano foi impactada, principalmente, pelo gap entre produção e repasses, totalizando 5 mil unidades produzidas acima dos repasses.

Esse delta representa aproximadamente R\$ 600 milhões em geração de caixa.

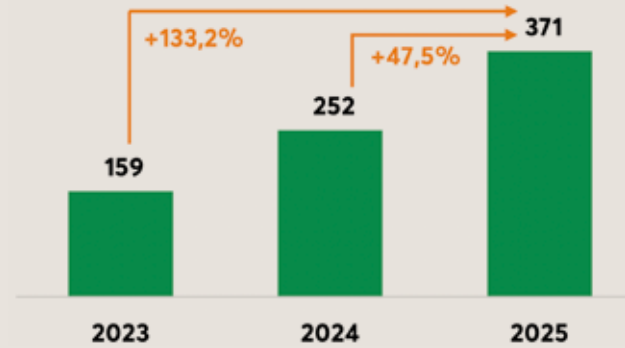
URBA

[Loteamento]

A Urba completou seu turnaround e entregou expressiva evolução em seus principais indicadores, como uma **Receita Operacional Líquida de R\$ 371 milhões em 2025, 133% acima de 2023 e 48% acima de 2024, além de **Lucro líquido de R\$ 20 milhões e Geração de Caixa de R\$ 28 milhões no ano fechado**, impulsionados pelo aumento de 40% nas vendas líquidas no ano de 2025.**

DESTAQUES URBA

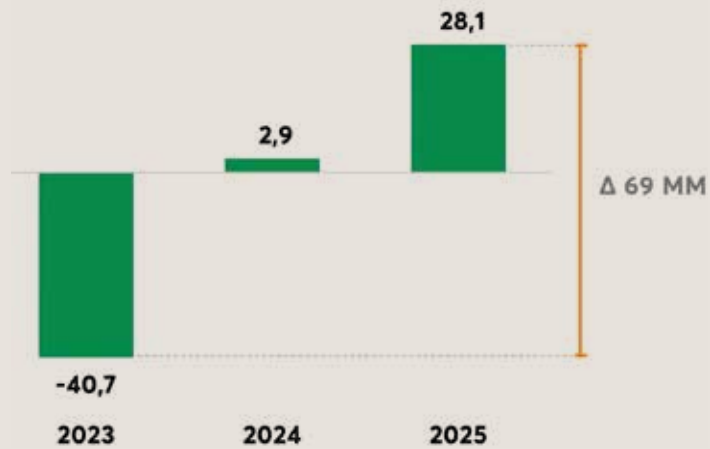
ROL
URBA
[R\$ milhões]



LUCRO LÍQUIDO
URBA
[R\$ milhões]



GERAÇÃO DE CAIXA
URBA
[R\$ milhões]



LANÇAMENTOS
URBA
[R\$ milhões] 100%



VENDAS LÍQUIDAS
URBA
[R\$ milhões] 100%



A MRV detém 54,55% da Urba.

INDICADORES FINANCEIROS (R\$ milhões)	4T25	3T25	4T24	Var. 4T25 x 3T25	Var. 4T25 x 4T24	2025	2024	Var. 2025 x 2024
Receita Operacional Líquida	85	147	113	42,5% ↓	25,0% ↓	371	252	47,4% ↑
Lucro Bruto	35	61	52	42,9% ↓	32,5% ↓	162	117	39,0% ↑
Margem Bruta	41,4%	41,7%	46,0%	0,3 p.p. ↓	4,6 p.p. ↓	43,8%	46,5%	2,7 p.p. ↓
Margem Bruta (ex-juros)	44,3%	43,8%	49,9%	0,4 p.p. ↑	5,6 p.p. ↓	46,8%	50,9%	4,1 p.p. ↓
Despesas Comerciais	(8,4)	(11,9)	(10,4)	29,8% ↓	19,7% ↓	(37,1)	(29,6)	25,2% ↑
Despesas Gerais e Administrativas	(5,4)	(7,5)	(5,4)	28,8% ↓	0,2% ↓	(25,5)	(24,2)	5,4% ↑
Resultado Financeiro	(16,4)	(14,8)	(12,3)	10,3% ↓	32,8% ↓	(52,3)	(36,9)	42,0% ↓
Lucro Líquido atribuível aos Acionistas	0,8	18,7	4,6	95,9% ↓	83,4% ↓	19,5	(29,6)	-
Margem Líquida	0,9%	12,7%	4,1%	11,8 p.p. ↓	3,2 p.p. ↓	5,3%	-11,8%	17,0 p.p. ↑
INDICADORES OPERACIONAIS (100%)								
LAND BANK								
VGV (R\$ bilhões)	5,0	4,9	4,9	0,6% ↑	0,9% ↑	5,0	4,9	0,9% ↑
Unidades	30.582	30.219	34.087	1,2% ↑	10,3% ↓	30.582	34.087	10,3% ↓
Ticket Médio (R\$ mil)	162	163	144	0,6% ↓	12,4% ↑	162	144	12,4% ↑
LANÇAMENTOS								
VGV (R\$ milhões)	126	136	-	7,1% ↓	-	475	402	18,4% ↑
Unidades	433	730	-	40,7% ↓	-	2.419	3.028	20,1% ↓
Ticket Médio (R\$ mil)	291	186	-	56,6% ↑	-	197	133	48,2% ↑
VENDAS								
VGV (R\$ milhões)	63	170	92	63,0% ↓	31,8% ↓	378	270	39,9% ↑
Unidades	402	1.149	889	65,0% ↓	54,8% ↓	2.512	2.178	15,3% ↑
Ticket Médio (R\$ mil)	156	148	104	5,8% ↑	50,8% ↑	151	124	21,3% ↑
OUTROS INDICADORES								
Geração de Caixa	(11,8)	(8,9)	18,6	33,6% ↓	-	28,1	2,9	856,9% ↑
REF	83	98	76	14,7% ↓	10,3% ↑	83	76	10,3% ↑
Margem REF	45,7%	44,9%	42,8%	0,7 p.p. ↑	2,8 p.p. ↑	45,7%	42,8%	2,8 p.p. ↑
Dívida Líquida / PL	139,6%	131,3%	159,5%	8,3 p.p. ↑	19,9 p.p. ↓	139,6%	159,5%	19,9 p.p. ↓

LUGGO

[Operação Multi Family Brasil]

O modelo de negócios da Luggo representa um diferencial estratégico, especialmente em uma eventual virada de ciclo de juros. A Luggo tem três empreendimentos totalmente concluídos e em locação, com um mix estratégico de Long e Short Stay, que serão reciclados no momento oportuno. Reforçando a disciplina operacional da MRV&CO, não haverá início de novas obras sem que essas estejam previamente vendidas.

LUGGO PAMPULHA



118 unidades
Pampulha
Belo Horizonte • MG

LUGGO SAMAMBAIA



200 unidades
Samambaia do Sul
Brasília • DF

LUGGO MAUÁ



119 unidades
Centro
Rio de Janeiro • RJ

LUGGO
[Operação Multi Family Brasil]

INDICADORES FINANCEIROS (R\$ milhões)	4T25	3T25	4T24	Var. 4T25 x 3T25	Var. 4T25 x 4T24	2025	2024	Var. 2025 x 2024
Receita Operacional Líquida	8	7	32	12,7% ↑	75,7% ↓	41	202	79,6% ↓
SG&A	(9,3)	(6,6)	(7,6)	41,8% ↑	22,5% ↑	(28,4)	(25,5)	11,4% ↑
Outras (Despesas) Receitas Operacionais	(0,6)	3,9	(1,0)	-	36,1% ↑	(4,9)	0,5	-
Lucro Líquido atribuível aos Acionistas	(18,2)	(6,8)	0,5	168,1% ↓	-	(47,4)	21,9	-
INDICADORES OPERACIONAIS								
Geração de Caixa	(18,0)	(20,4)	15,5	11,6% ↑	-	(63,6)	23,4	-

OPERAÇÃO BRASIL E MRV&CO

A. DÍVIDA LÍQUIDA

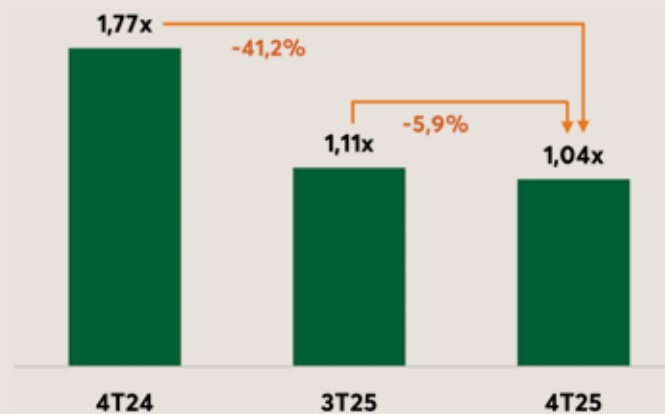
DÍVIDA LÍQUIDA (R\$ milhões)	dez/25	set/25	dez/24	Var. Dez/25 x Set/25	Var. Dez/25 x Dez/24
Operação Brasil					
Dívida Total*	5.774	6.073	5.410	4,9% ↓	6,7% ↑
(-) Caixa e Equivalentes de Caixa e TVMs*	(3.264)	(3.620)	(3.208)	9,8% ↓	1,7% ↑
(+/-) Instrumentos Financeiros Derivativos	39	42	92	7,8% ↓	57,7% ↓
Dívida Líquida*	2.549	2.495	2.295	2,2% ↑	11,1% ↑
Total do Patrimônio Líquido**	6.102	5.960	5.728	2,4% ↑	6,5% ↑
Dívida Líquida / PL Total	41,8%	41,9%	40,1%	0,1 p.p. ↓	1,7 p.p. ↑
EBITDA Anualizado	2.451	2.257	1.297	8,6% ↑	89,0% ↑

*Ajuste desconsidera a dívida corporativa (Debênture 28ª emissão - CRI 358º) captada para amortização do Loan Agreement da MRV US vencido e pago no 1T25. Não considera os custos de captação.

** Ajuste do Patrimônio Líquido considera o aporte realizado na MRV US, proveniente da dívida corporativa (Debênture 28ª emissão - CRI 358º), destinado ao pagamento do Loan Agreement.

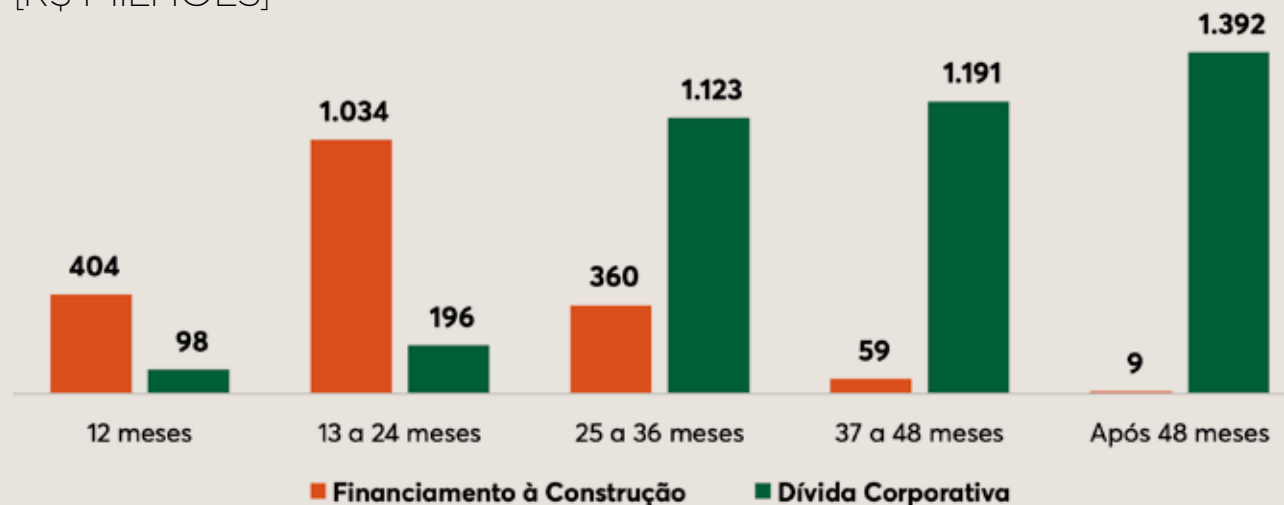
DÍVIDA LÍQUIDA / EBITDA ANUALIZADO

MRV BRASIL
[R\$ milhões] %MRV



B. DETALHAMENTO DA DÍVIDA

CRONOGRAMA DE VENCIMENTO DA DÍVIDA OPERAÇÃO BRASIL* [R\$ MILHÕES]



* Não considera os custos de captação

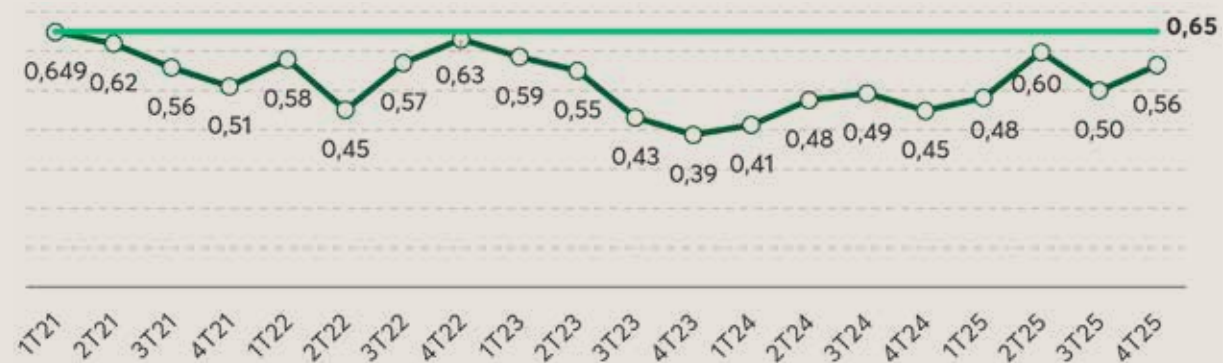
DÍVIDA OPERAÇÃO BRASIL (R\$ Milhões)	Saldo Devedor Dez/25	Saldo Devedor / Total (%)	Custo Médio
Dívida Corporativa*	4.001	68,2%	CDI - 2,28%
Dívida Corporativa (CDI)	1.470	25,1%	CDI + 1,26%
Dívida Corporativa (IPCA)	2.288	39,0%	IPCA + 6,46%
Dívida Corporativa (Prefixado)	243	4,1%	12,61%
Financiamento à Construção (FGTS)	870	14,8%	TR + 8,31%
Financiamento à Construção (SBPE)	272	4,6%	CDI - 2,24%
Financiamento à Construção (Finame)	725	12,4%	TJLP + 1,77%
Total	5.867	100,0%	12,12% (82,06% CDI)

* Ajuste exclui a dívida corporativa captada para amortização do Loan Agreement da MRV US vencido e pago no 1T25.

C. RISCO CORPORATIVO E COVENANTS

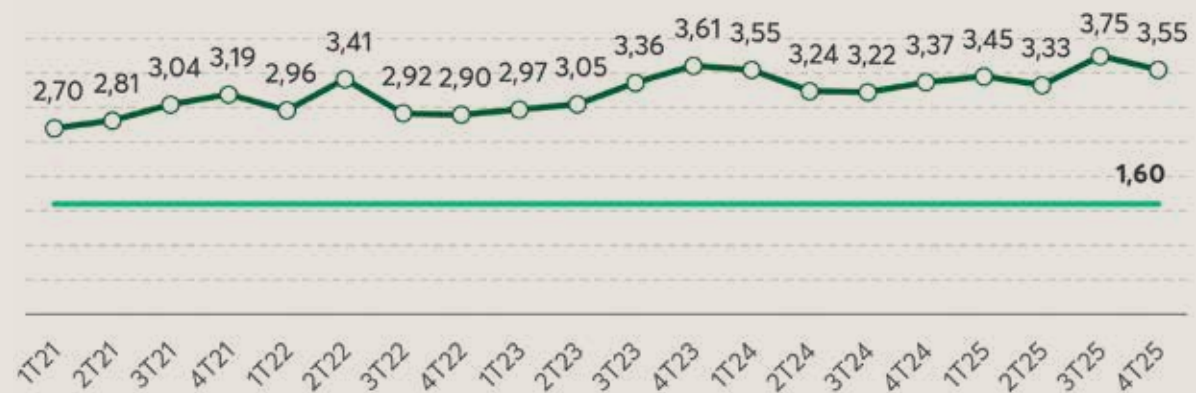
S&P Global brA+
 Ratings

COVENANT DE DÍVIDA



$\frac{\text{Dívida Líquida+Imóveis a Pagar}}{\text{Patrimônio Líquido Total}} < 0,65$

COVENANT DE RECEBÍVEIS



$\frac{\text{Recebíveis+Receita Bruta de Vendas a apropriar+Estoques}}{\text{Dívida Líquida+Imóveis a pagar+Custo de Unidades Vendidas a apropriar}} > 1,6$

RESIA

[Operação US]

EVOLUÇÃO ESTRATÉGICA DA RESIA

Seguimos comprometidos com nossa estratégia de simplificação da operação e desalavancagem da MRV&CO, com foco na operação de incorporação brasileira.

Assim, nos comprometemos a não iniciar nenhuma nova obra com a Resia dentro da estrutura societária da MRV&CO.

Com isso, buscaremos monetizar os ativos restantes da Resia ao longo do tempo, de modo a otimizar o retorno do acionista da MRV.

No 1T26 já demos mais um passo importante e reduzimos o G&A corporativo da Resia em 50%, efeito que deve ser percebido ao longo do primeiro semestre.

PLANO DE DESINVESTIMENTO RESIA [ATÉ 2026]

PIPELINE RESIA PROJETOS EM LOCAÇÃO [FEV/26]

RESIA
[Operação US]

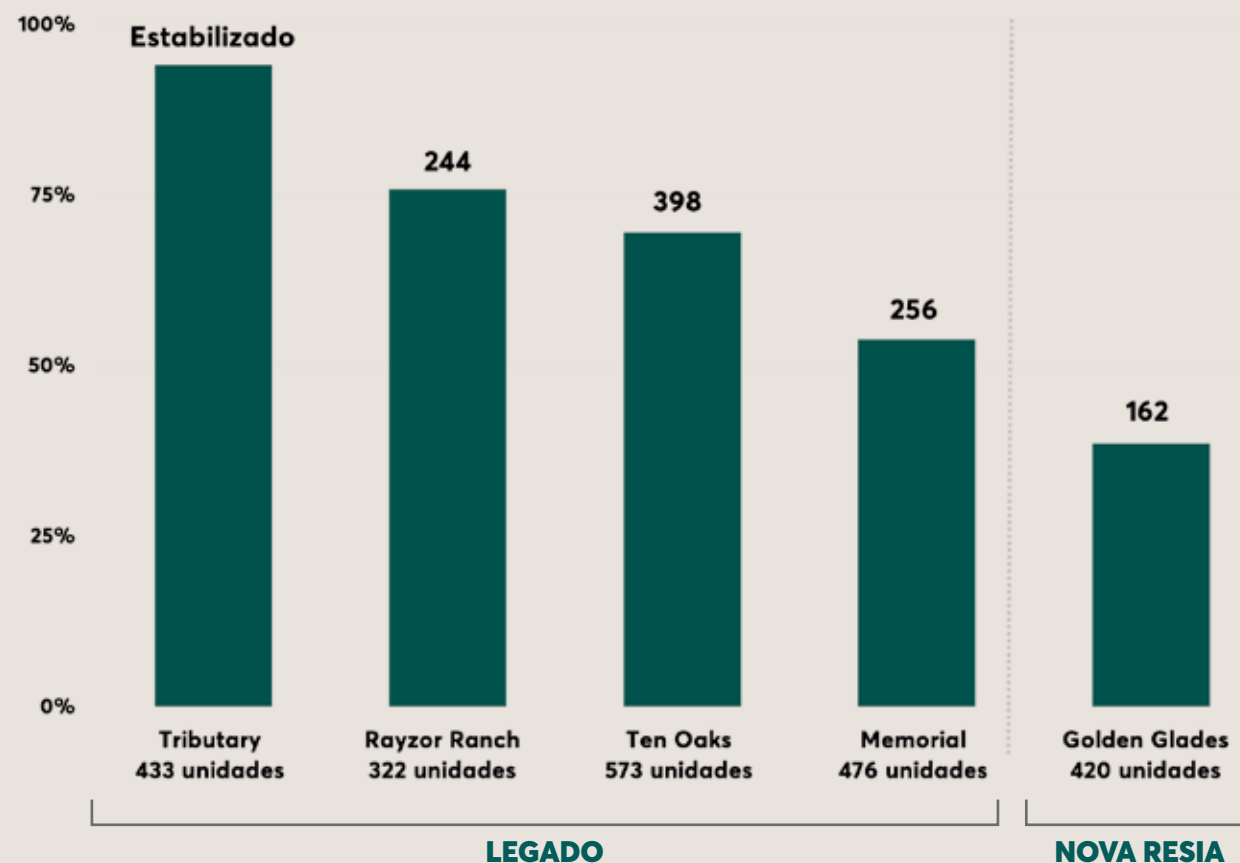
Projeto	% Locação
Tributary	Estabilizado
Rayzor Ranch	76%
Ten Oaks	69%
Memorial	54%
Golden Glades	39%

~US\$ 800 MILHÕES

VENDA DE ATIVOS

**~US\$ 167 MM
JÁ VENDIDOS**

Em Janeiro de 2026, foi concluída a venda dos terrenos Marine Creek, no Texas, e do Tucker, na Georgia. **O valor de venda dos terrenos foi o mesmo considerado no impairment, totalizando US\$ 18,3 milhões**, equivalente a R\$ 97 milhões.



INDICADORES FINANCEIROS (US\$ milhões)	4T25	3T25	4T24	Var. 4T25 x 3T25	Var. 4T25 x 4T24	2025	2024	Var. 2025 x 2024
Receita Operacional Líquida	28,7	13,4	5,0	114,4% ↑	475,7% ↑	63,6	18,1	251,0% ↑
Custo dos imóveis vendidos e serviços prestados	(28,4)	(17,8)	(8,8)	59,7% ↑	221,9% ↑	(73,3)	(24,5)	199,6% ↑
Lucro Bruto	0,3	(4,4)	(3,8)	106,7% ↓	107,7% ↓	(9,6)	(6,3)	52,3% ↑
SG&A	(3,7)	(4,0)	(0,4)	7,6% ↓	914,7% ↑	(15,7)	(32,7)	51,9% ↓
Outras (Despesas) Receitas Operacionais	(9,4)	1,2	(27,1)	-	65,3% ↑	(198,6)	(27,3)	626,9% ↓
Resultado Financeiro*	(12,7)	(12,7)	(4,2)	0,1% ↓	205,2% ↑	(47,0)	(13,4)	249,4% ↑
Lucro Líquido atribuível aos Acionistas*	(24,7)	(19,3)	(39,6)	28,4% ↓	37,5% ↑	(260,0)	(69,8)	272,3% ↓
GERAÇÃO DE CAIXA								
Geração de Caixa Holding	(4,0)	27,8	66,6	114,2% ↓	105,9% ↓	73,0	112,0	34,8% ↓
Venda de ativos	-	32,4	75,5	-	-	91,9	157,4	41,6% ↓
G&A	(4,0)	(4,5)	(8,8)	12,6% ↑	55,1% ↑	(18,9)	(45,4)	58,4% ↑
Investimento em projetos	(19,9)	(24,4)	(52,1)	18,5% ↑	61,8% ↑	(112,2)	(190,1)	41,0% ↑
Investimentos em construção	(7,7)	(9,1)	(37,4)	15,6% ↑	79,4% ↑	(50,2)	(121,8)	58,8% ↑
Despesas com Land Bank	(3,3)	(4,2)	(6,8)	21,1% ↑	51,3% ↑	(20,5)	(38,5)	46,7% ↑
Resultado líquido com gestão de propriedades	0,6	(2,6)	2,5	123,5% ↑	75,3% ↓	(5,5)	4,9	212,8% ↓
Despesa Financeira	(9,5)	(8,5)	(10,4)	11,7% ↓	8,5% ↑	(36,0)	(34,7)	3,7% ↓
GERAÇÃO DE CAIXA RESIA (US\$ milhões)	(23,9)	3,4	14,5	798,0% ↓	264,6% ↓	(39,2)	(78,1)	49,8% ↑
Despesa Financeira (MRV US)*	(5,7)	(5,0)	(2,5)	14,9% ↓	128,3% ↓	(21,7)	(9,9)	118,9% ↓
GERAÇÃO DE CAIXA (US\$ milhões)	(29,6)	(1,6)	12,0	1788,6% ↓	346,9% ↓	(60,9)	(88,0)	30,8% ↑

* Ajuste inclui os juros da dívida corporativa captada para amortização do Loan Agreement da MRV US.

A. DÍVIDA LÍQUIDA

DÍVIDA LÍQUIDA (US\$ milhões)	dez/25	set/25	dez/24	Var. Dez/25 x Set/25	Var. Dez/25 x Dez/24
Operação US (US\$)					
Dívida Total*	743	743	788	0,1% ↓	5,7% ↓
(-) Caixa e Equivalentes de Caixa e TVMs	(48)	(53)	(43)	9,5% ↓	10,9% ↑
Dívida Líquida*	695	691	745	0,6% ↑	6,7% ↓
Total do Patrimônio Líquido**	21	42	281	50,6% ↓	92,6% ↓

* Ajuste inclui a dívida corporativa captada para amortização do Loan Agreement da MRV US vencido e pago no 1T25.
 Não considera os custos de captação

** Ajuste do Patrimônio Líquido exclui o aporte feito na MRV US para pagamento de juros do Loan Agreement.

B. DETALHAMENTO DA DÍVIDA

CRONOGRAMA DE VENCIMENTO DA DÍVIDA OPERAÇÃO US* [US\$ MILHÕES]



* Não considera os custos de captação

** Os financiamentos à construção serão amortizados com as vendas dos respectivos projetos. Essas dívidas têm como característica a possibilidade de prorrogação de vencimento.

DÍVIDA OPERAÇÃO US	Saldo Devedor Dez/25 US\$ milhões	Custo médio (a.a.)
Financiamento à Construção	335	7,05%
Dívida Corporativa*	408	9,11%
Total	744	8,17%

* Ajuste inclui a dívida corporativa captada para amortização do Loan Agreement da MRV US vencido e pago no 1T25.

Ricardo Paixão Pinto Rodrigues
Diretor Executivo de Finanças e Relações com Investidores

Augusto Pinto de Moura Andrade
Diretor de Relações com Investidores

Barbara Queiroz Vargas
Coordenadora de Relações com Investidores

E-mail: ri@mrv.com.br
Website: ri.mrv.com.br

RELAÇÕES COM INVESTIDORES

Os **anexos II, III e IV** a seguir referem-se respectivamente ao resultado, ao fluxo de caixa e ao balanço patrimonial da operação MRV&CO consolidada.

O **anexo V**, por sua vez, se refere ao balanço patrimonial e ao resultado apenas da operação da MRV no exterior (MRV US). Os valores são apresentados em US\$ mil.

ANEXOS

ANEXOS

ANEXO I • DETALHAMENTO DE AJUSTES MRV INCORPORAÇÃO

GERAÇÃO DE CAIXA

AJUSTE DA GERAÇÃO DE CAIXA (R\$ mil)	4T25	3T25	2T25	1T25
MRV Incorporação	79.958	(19.641)	(55.069)	(68.611)
(-) Efeito SWAP	(5.466)	(8.325)	3.830	4.426
(-) Juros CRI para pagamento do Loan Agreement (MRV US)	(24.337)	(25.484)	(22.997)	(22.252)
(=) Geração de Caixa MRV (ex SWAP e CRI MRV US)	109.760	14.168	(35.902)	(50.785)
(-) Venda de Carteira	431.933	537.658	430.182	471.429
(+) Repasses CRI	503.830	525.414	383.170	394.543
(=) Geração de Caixa MRV Ajustada (ex Cessão de Carteira)	181.657	1.924	(82.914)	(127.671)
(-) Mudança de critério CEF (Conta Transitória)	(103.578)	(30.706)	(44.667)	(272)
Geração de Caixa MRV Incorporação Ajustada	285.235	32.630	(38.247)	(127.399)

LUCRO LÍQUIDO

AJUSTE DO LUCRO LÍQUIDO (R\$ mil)	4T25	3T25
Lucro Líquido Atribuível aos Acionistas (ajustado)	268.396	204.033
Equity Swap ¹	1.359	(25.542)
Marcação a mercado de swap/dívidas	20.061	18.820
Despesa financeira antecipada por cessão com desreconhecimento	76.914	59.284
Estorno de PDD e AVP	(23.194)	(28.461)
Juros CRI para pagamento do Loan Agreement (MRV US)	24.337	25.484
Lucro Líquido Atribuível aos Acionistas	168.919	154.448

¹ Operação de recompra de ações da Companhia (MRVE3) mediante instrumento financeiro derivativo (total return swap), realizada no 3T24 e 2T25.

MARGEM BRUTA

Com a operação de cessão de carteira Pro Soluto com desreconhecimento houve o estorno de PDD e AVP correspondente, que resultou em um impacto positivo, não operacional, de 0,6 p.p. na margem bruta do trimestre, além de uma melhora operacional de 0,5 p.p. no 4T25.

AJUSTE DA MARGEM BRUTA (R\$ milhões)	4T25	3T25
Receita Operacional Líquida (ROL)	2.791	2.649
Margem Bruta	31,0%	30,7%
Receita Operacional Líquida (ROL)	2.791	2.649
(-) Estorno de PDD e AVP	23	28
Receita Operacional Líquida (ROL) Ajustada	2.768	2.621
Margem Bruta (%) Ajustada	30,4%	29,9%

ANEXO II • DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO CONSOLIDADO [R\$ MIL]

RESULTADO MRV&CO Valores em R\$ mil	4T25					4T24				
	MRV (Incor. Imob.)	Urba (Loteamento)	Luggo (Locação)	Resia (MRV US) (Locação EUA)	Consolidado MRV&Co	MRV (Incor. Imob.)	Urba (Loteamento)	Luggo (Locação)	Resia (MRV US) (Locação EUA)	Consolidado MRV&Co
Receita operacional líquida	2.790.834	84.784	7.745	154.728	3.038.091	2.202.148	113.071	31.824	29.061	2.376.104
Custo dos imóveis vendidos e serviços prestados	(1.925.967)	(49.662)	(12.049)	(153.228)	(2.140.906)	(1.608.553)	(61.043)	(21.383)	(52.109)	(1.743.088)
Lucro bruto	864.868	35.121	(4.304)	1.500	897.185	593.595	52.028	10.441	(23.048)	633.016
<i>Margem Bruta</i>	31,0%	41,4%	-55,6%	1,0%	29,5%	27,0%	46,0%	32,8%	-79,3%	26,6%
<i>Margem Bruta ex-juros</i>	34,6%	44,3%	-55,6%	1,0%	32,9%	30,3%	49,9%	32,8%	-79,0%	29,9%
Receitas (despesas) operacionais	(410.592)	(13.853)	(9.942)	(70.978)	(505.365)	(419.375)	(18.023)	(8.573)	(164.593)	(610.564)
Despesas Comerciais	(204.659)	(8.379)	(5.453)	(376)	(218.867)	(207.596)	(10.437)	(3.683)	1.121	(220.595)
Despesas Comercias /ROL	7,3%	9,9%	70,4%	0,2%	7,2%	9,4%	9,2%	11,6%	-3,9%	9,3%
Despesas Gerais e Administrativas	(125.758)	(5.361)	(3.876)	(19.525)	(154.520)	(135.523)	(5.372)	(3.930)	(1.162)	(145.987)
G&A / ROL	4,5%	6,3%	50,0%	12,6%	5,1%	6,2%	4,8%	12,3%	4,0%	6,1%
Outras receitas (despesas) operacionais	(54.735)	898	(613)	(51.077)	(105.527)	(42.262)	(531)	(960)	(164.552)	(208.305)
Resultado de equivalência patrimonial	(25.441)	(1.010)	-	-	(26.451)	(33.994)	(1.683)	-	-	(35.677)
Resultado operacional antes do result. fin.	454.275	21.269	(14.246)	(69.478)	391.820	174.221	34.004	1.868	(187.641)	22.452
Resultado financeiro	(211.787)	(16.375)	(2.294)	(44.739)	(275.195)	(136.885)	(12.328)	(1.317)	(24.324)	(174.854)
Despesas Financeiras	(353.833)	(25.712)	(3.470)	(45.843)	(428.858)	(309.714)	(19.401)	(1.615)	(25.629)	(356.359)
Receitas Financeiras	101.622	5.217	1.167	1.104	109.110	138.903	6.299	298	1.305	146.805
Receitas Financeiras provenientes dos clientes ¹	40.424	4.120	9	-	44.553	33.926	774	-	-	34.700
Resultado antes do IR e CS	242.488	4.894	(16.540)	(114.217)	116.625	37.335	21.677	551	(211.965)	(152.402)
Imposto de renda e contribuição social	(57.180)	(4.264)	(1.684)	-	(63.128)	(46.057)	(4.389)	(40)	(39.135)	(89.621)
Resultado Líquido do Período	185.308	630	(18.224)	(114.217)	53.497	(8.722)	17.288	511	(251.100)	(242.023)
Lucro atribuível a participações não controladoras	16.389	(142)	-	(4.162)	12.085	9.072	12.644	-	(13.893)	7.823
Resultado Líquido dos Acionistas da Controladora	168.919	772	(18.224)	(110.055)	41.412	(17.793)	4.643	511	(237.207)	(249.846)
<i>Margem Líquida</i>	6,1%	0,9%	-235,3%	-71,1%	1,4%	-0,8%	4,1%	1,6%	-816,2%	-10,5%
Resultado Líquido Ajustado Acionistas da Control.*	268.396	772	(18.224)	(134.392)	116.552	78.271	4.643	511	(237.207)	(153.782)
<i>Margem Líquida Ajustada</i>	9,6%	0,9%	-235,3%	-86,9%	3,8%	3,6%	4,1%	1,6%	-816,2%	-6,5%

¹ Receitas Financeiras provenientes dos clientes por Incorporação de imóveis

* Ajuste exclui os efeitos de Equity swap, marcações a mercado das dívidas, ganho (perda) com swap de fluxo de caixa e desreconhecimento da carteira cedida. Na visão MRV Incorporação exclui, também, os juros da dívida corporativa captada para amortização do Loan Agreement, alocados no resultado da MRV US.

Observação: os Resultados do Grupo são apresentados por tipo societário, e não por segmento operacional conforme demonstrado na Nota Explicativa 21 – Informação por Segmento.

Todos os números foram arredondados para o milhar mais próximo. Quando comparados às demonstrações financeiras podem apresentar divergências devido as casas decimais.

ANEXO II • DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO CONSOLIDADO [R\$ MIL]

RESULTADO MRV&CO Valores em R\$ mil	2025					2024				
	MRV (Incor. Imob.)	Urba (Loteamento)	Luggo (Locação)	Resia (MRV US) (Locação EUA)	Consolidado MRV&Co	MRV (Incor. Imob.)	Urba (Loteamento)	Luggo (Locação)	Resia (MRV US) (Locação EUA)	Consolidado MRV&Co
Receita operacional líquida	10.144.016	370.909	41.238	350.073	10.906.236	8.456.179	251.596	202.283	98.977	9.009.035
Custo dos imóveis vendidos e serviços prestados	(7.060.162)	(208.435)	(32.737)	(405.108)	(7.706.442)	(6.224.776)	(134.667)	(138.392)	(135.324)	(6.633.159)
Lucro bruto	3.083.854	162.474	8.501	(55.035)	3.199.794	2.231.403	116.929	63.891	(36.347)	2.375.876
Margem Bruta	30,4%	43,8%	20,6%	-15,7%	29,3%	26,4%	46,5%	31,6%	-36,7%	26,4%
Margem Bruta ex-juros	33,9%	46,8%	20,6%	-15,5%	32,7%	29,8%	50,9%	31,6%	-36,5%	29,7%
Receitas (despesas) operacionais	(1.699.175)	(69.414)	(33.237)	(1.196.769)	(2.998.595)	(1.519.077)	(65.156)	(24.997)	(333.105)	(1.942.335)
Despesas Comerciais	(910.020)	(37.081)	(14.481)	(933)	(962.515)	(755.450)	(29.625)	(12.113)	(169)	(797.357)
Despesas Comerciais /ROL	9,0%	10,0%	35,1%	0,3%	8,8%	8,9%	11,8%	6,0%	0,2%	8,9%
Despesas Gerais e Administrativas	(500.933)	(25.538)	(13.891)	(87.159)	(627.521)	(471.391)	(24.221)	(13.366)	(169.078)	(678.056)
G&A / ROL	4,9%	6,9%	33,7%	24,9%	5,8%	5,6%	9,6%	6,6%	170,8%	7,5%
Outras receitas (despesas) operacionais	(177.731)	(3.339)	(4.865)	(1.108.677)	(1.294.612)	(157.463)	(5.623)	482	(163.858)	(326.462)
Resultado de equivalência patrimonial	(110.491)	(3.456)	-	-	(113.947)	(134.773)	(5.687)	-	-	(140.460)
Resultado operacional antes do result. fin.	1.384.679	93.060	(24.736)	(1.251.804)	201.199	712.327	51.772	38.894	(369.452)	433.541
Resultado financeiro	(803.481)	(52.329)	(20.799)	(165.052)	(1.041.661)	(641.320)	(36.858)	(14.693)	(74.278)	(767.149)
Despesas Financeiras	(1.320.793)	(98.970)	(22.824)	(169.117)	(1.611.704)	(1.108.332)	(58.305)	(16.156)	(81.753)	(1.264.546)
Receitas Financeiras	351.522	23.683	1.721	4.065	380.991	342.257	18.572	1.463	7.475	369.767
Receitas Financeiras provenientes dos clientes ¹	165.791	22.957	304	-	189.052	124.756	2.874	-	-	127.630
Resultado antes do IR e CS	581.198	40.731	(45.535)	(1.416.856)	(840.462)	71.007	14.914	24.201	(443.730)	(333.608)
Imposto de renda e contribuição social	(186.425)	(13.951)	(1.864)	-	(202.240)	(155.607)	(12.271)	(2.299)	21.690	(148.487)
Resultado Líquido do Período	394.773	26.780	(47.399)	(1.416.856)	(1.042.702)	(84.600)	2.643	21.902	(422.040)	(482.095)
Lucro atribuível a participações não controladoras	53.173	7.271	-	(60.892)	(448)	15.921	32.221	-	(27.037)	21.105
Resultado Líquido dos Acionistas da Controladora	341.600	19.509	(47.399)	(1.355.964)	(1.042.254)	(100.521)	(29.578)	21.902	(395.003)	(503.200)
Margem Líquida	3,4%	5,3%	-114,9%	-387,3%	-9,6%	-1,2%	-11,8%	10,8%	-399,1%	-5,6%
Resultado Líquido Ajustado Acionistas da Control.*	611.074	19.509	(47.399)	(1.451.034)	(867.850)	274.390	(29.578)	21.902	(395.003)	(128.289)
Margem Líquida Ajustada	6,0%	5,3%	-114,9%	-414,5%	-8,0%	3,2%	-11,8%	10,8%	-399,1%	-1,4%

¹ Receitas Financeiras provenientes dos clientes por Incorporação de imóveis

* Ajuste exclui os efeitos de Equity swap, marcações a mercado das dívidas, ganho (perda) com swap de fluxo de caixa e desreconhecimento da carteira cedida. Na visão MRV Incorporação exclui, também, os juros da dívida corporativa captada para amortização do Loan Agreement, alocados no resultado da MRV US.

Observação: os Resultados do Grupo são apresentados por tipo societário, e não por segmento operacional conforme demonstrado na Nota Explicativa 21 – Informação por Segmento.

Todos os números foram arredondados para o milhar mais próximo. Quando comparados às demonstrações financeiras podem apresentar divergências devido as casas decimais.

ANEXO III • DEMONSTRAÇÃO DO FLUXO DE CAIXA CONSOLIDADO [R\$ MILHÕES]

CONSOLIDADO R\$ milhões	4T25	3T25	4T24	Var. 4T25 x 3T25	Var. 4T25 x 4T24	2025	2024	Var. 2025 x 2024
FLUXO DE CAIXA DAS ATIVIDADES OPERACIONAIS								
Lucro Líquido do Período	53	105	(242)	49,0% ↓	-	(1.043)	(482)	116,3% ↓
Ajustes para reconciliar o lucro líquido com o caixa aplicado nas atividades operacionais	433	505	610	14,4% ↓	29,1% ↓	3.078	1.895	62,4% ↑
(Aumento) redução nos ativos operacionais	(135)	(506)	(588)	73,3% ↑	77,0% ↑	(1.606)	(1.619)	0,8% ↑
Aumento (redução) nos passivos operacionais	101	89	150	14,3% ↑	32,5% ↓	594	270	120,1% ↑
Juros pagos durante o exercício	(15)	(17)	(19)	8,4% ↑	19,2% ↑	(71)	(75)	5,4% ↑
Imposto de renda e contribuição social pagos durante o exercício	(60)	(37)	(58)	61,0% ↓	4,1% ↓	(177)	(161)	9,7% ↓
Realização de manutenção de imóveis	(24)	(26)	(21)	7,9% ↑	10,9% ↓	(96)	(84)	14,2% ↓
Valores pagos por riscos cíveis, trabalhistas e tributários	(44)	(30)	(34)	50,0% ↓	32,5% ↓	(137)	(145)	5,3% ↑
Caixa líquido (utilizado nas) gerado pelas atividades operacionais	309	83	(201)	271,4% ↑	-	542	(401)	-
FLUXO DE CAIXA DAS ATIVIDADES DE INVESTIMENTO								
Redução (aumento) em títulos e valores mobiliários	105	(369)	(1.058)	-	-	689	(603)	-
Adiantamentos a empresas ligadas	(8)	(7)	(12)	1,4% ↓	39,4% ↑	(31)	(40)	22,1% ↑
Recebimento de empresas ligadas	14	6	16	114,2% ↑	13,5% ↓	33	34	5,1% ↓
Redução (aquisição/aporte) em investimentos	(35)	4	(27)	-	26,8% ↓	(49)	(36)	35,0% ↓
Dividendos recebidos de Investidas	168	-	-	-	-	168	-	-
Pagamento por aquisição de controlada / participação societária	(6)	11	(8)	-	27,6% ↑	(9)	(15)	43,7% ↑
Recebimento pela venda de controladas	-	196	893	100,0% ↓	100,0% ↓	530	1.024	48,2% ↓
Aquisições / adições de propriedades para investimento	(31)	10	(258)	-	88,0% ↑	(214)	(981)	78,2% ↑
Aquisição de ativo imobilizado e intangível	(70)	(73)	(64)	4,7% ↑	9,5% ↓	(300)	(267)	12,3% ↓
Caixa líquido (utilizado nas) gerado pelas atividades de investimento	138	(222)	(519)	-	-	817	(885)	-

ANEXO III • DEMONSTRAÇÃO DO FLUXO DE CAIXA CONSOLIDADO [R\$ MILHÕES]

CONSOLIDADO R\$ milhões	4T25	3T25	4T24	Var. 4T25 x 3T25	Var. 4T25 x 4T24	2025	2024	Var. 2025 x 2024
FLUXO DE CAIXA DAS ATIVIDADES DE FINANCIAMENTO								
Recebimento pela emissão de ações	-	-	-	-	-	-	4	100,0% ↓
Valores recebidos (pagos) de financiamentos com empresas ligadas	(133)	62	(52)	-	156,4% ↓	115	(1)	-
Valores recebidos de empréstimos, financiamentos e debêntures	1.225	1.983	1.690	38,2% ↓	27,5% ↓	4.901	4.487	9,2% ↑
Amortização de empréstimos, financiamentos e debêntures	(1.544)	(1.178)	(887)	31,1% ↓	74,1% ↓	(4.994)	(3.652)	36,7% ↓
Juros pagos de empréstimos, financiamentos e debêntures	(215)	(211)	(159)	2,0% ↓	35,1% ↓	(877)	(749)	17,2% ↓
Adição de outros passivos financeiros	2	(44)	(40)	-	-	(183)	10	-
Venda de recebíveis	440	427	576	3,0% ↑	23,6% ↓	1.577	2.300	31,4% ↓
Valores pagos de passivo de cessão	(522)	(404)	(397)	29,3% ↓	31,4% ↓	(1.634)	(986)	65,8% ↓
Recebimentos (pagamentos) de instrumentos financeiros derivativos	(16)	(22)	1	28,5% ↑	-	(100)	(44)	126,4% ↓
Transações de capital	(29)	5	1	-	-	(42)	(135)	69,3% ↑
Aportes de (distribuições a) acionistas não controladores, líquido	(112)	(63)	33	79,1% ↓	-	(222)	(2)	10159,9% ↓
Caixa líquido (utilizado nas) gerado pelas atividades de financiamento	(904)	555	767	-	-	(1.458)	1.232	-
Efeitos da variação das taxas de câmbio sobre o caixa e equivalentes de caixa	(2)	(23)	28	90,8% ↑	-	(59)	62	-
AUMENTO (REDUÇÃO) LÍQUIDO NO CAIXA E EQUIVALENTES DE CAIXA	(460)	393	75	-	-	(159)	8	-
Caixa e equivalentes de caixa								
No início do período	716	323	340	121,9% ↑	110,5% ↑	415	407	1,9% ↑
No fim do período	256	716	415	64,3% ↓	38,3% ↓	256	415	38,3% ↓

ANEXO IV
BALANÇO
PATRIMONIAL
CONSOLIDADO
MRV&CO
[R\$ MILHÕES]

ATIVO	31/12/2025	30/09/2025	31/12/2024	Var. Dez/25 x Set/25	Var. Dez/25 x Dez/24
CIRCULANTE					
Caixa e equivalentes de caixa	256	716	415	64,3% ↓	38,3% ↓
Aplicações financeiras (Títulos e valores mobiliários)	2.593	2.648	3.325	2,1% ↓	22,0% ↓
Clientes por incorporação de imóveis	3.744	3.625	3.137	3,3% ↑	19,4% ↑
Clientes por prestação de serviços	460	435	346	5,6% ↑	33,0% ↑
Estoques (Imóveis a comercializar)	5.436	5.589	4.923	2,7% ↓	10,4% ↑
Tributos Correntes a Recuperar	263	241	193	9,0% ↑	35,9% ↑
Despesas antecipadas	166	180	179	7,4% ↓	7,0% ↓
Instrumentos financeiros derivativos	8	-	-	-	-
Outros ativos	231	177	109	30,6% ↑	112,7% ↑
Total do ativo circulante	13.157	13.611	12.626	3,3% ↓	4,2% ↑
PPIs - Ativos não circulantes mantidos para venda	2.295	2.218	1.069	3,5% ↑	114,6% ↑
NÃO CIRCULANTE					
Aplicações financeiras (Títulos e valores mobiliários)	676	536	390	26,3% ↑	73,5% ↑
Clientes por incorporação de imóveis	3.644	3.497	3.221	4,2% ↑	13,1% ↑
Estoques (Imóveis a comercializar)	3.455	3.372	3.741	2,5% ↑	7,6% ↓
Impostos diferidos ativos	188	188	188	0,0% ↑	0,0% ↑
Créditos com empresas ligadas	99	103	95	4,2% ↓	4,1% ↑
Despesas antecipadas	234	229	246	1,9% ↑	5,2% ↓
Instrumentos financeiros derivativos	-	7	-	100,0% ↓	-
Outros ativos não circulantes	961	898	810	7,0% ↑	18,6% ↑
Participações em Investidas	334	450	355	25,8% ↓	6,1% ↓
Propriedades para investimento	1.979	1.908	5.262	3,7% ↑	62,4% ↓
Imobilizado	1.281	1.232	1.245	3,9% ↑	2,8% ↑
Intangível	229	214	182	6,8% ↑	25,8% ↑
Total do ativo não circulante	13.078	12.635	15.736	3,5% ↑	16,9% ↓
TOTAL DO ATIVO	28.529	28.463	29.431	0,2% ↑	3,1% ↓

ANEXO IV
BALANÇO
PATRIMONIAL
CONSOLIDADO
MRV&CO
[R\$ MILHÕES]

PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO	31/12/2025	30/09/2025	31/12/2024	Var. Dez/25 x Set/25	Var. Dez/25 x Dez/24
PASSIVO CIRCULANTE					
Fornecedores	865	788	852	9,8% ↑	1,6% ↑
Contas a pagar por aquisição de investimento	21	15	11	43,0% ↑	96,9% ↑
Instrumentos financeiros derivativos	24	50	46	52,1% ↓	47,6% ↓
Empréstimos, financiamentos e debêntures	1.237	1.890	3.178	34,5% ↓	61,1% ↓
Contas a pagar por aquisição de terrenos	982	950	934	3,3% ↑	5,1% ↑
Adiantamentos de clientes	564	547	269	3,1% ↑	109,3% ↑
Obrigações sociais e trabalhistas	291	315	239	7,6% ↓	21,9% ↑
Obrigações fiscais	187	181	157	3,4% ↑	19,1% ↑
Provisão para manutenção de imóveis	91	87	106	4,4% ↑	14,2% ↓
Impostos diferidos passivos	106	96	83	10,2% ↑	27,9% ↑
Passivo a descoberto - Investimentos	603	634	570	4,8% ↓	5,8% ↑
Passivo de cessão	826	930	683	11,1% ↓	21,0% ↑
Outras contas a pagar	569	713	507	20,2% ↓	12,3% ↑
Total do passivo circulante	6.367	7.196	7.634	11,5% ↓	16,6% ↓
Empréstimos e financiamentos - ANC mantidos para venda	1.258	1.277	508	1,5% ↓	147,7% ↑
PASSIVO NÃO CIRCULANTE					
Contas a pagar por aquisição de investimento	13	14	9	7,3% ↓	48,0% ↑
Instrumentos financeiros derivativos	33	19	149	75,0% ↑	77,9% ↓
Empréstimos, financiamentos e debêntures	7.365	6.859	6.603	7,4% ↑	11,5% ↑
Contas a pagar por aquisição de terrenos	2.409	2.431	2.461	0,9% ↓	2,1% ↓
Adiantamentos de clientes	252	163	158	54,4% ↑	59,3% ↑
Provisão para manutenção de imóveis	248	237	224	4,5% ↑	10,6% ↑
Provisões para riscos cíveis, trabalhistas e tributários	97	112	117	12,6% ↓	16,9% ↓
Impostos diferidos passivos	133	110	97	21,1% ↑	37,7% ↑
Passivo de cessão	3.486	3.254	3.096	7,1% ↑	12,6% ↑
Outras contas a pagar	713	688	904	3,6% ↑	21,2% ↓
Total do passivo não circulante	14.749	13.888	13.818	6,2% ↑	6,7% ↑
PATRIMÔNIO LÍQUIDO					
Patrimônio líquido atribuível aos acionistas da Controladora	5.328	5.263	6.433	1,2% ↑	17,2% ↓
Participações não controladoras	827	839	1.038	1,3% ↓	20,3% ↓
Total do Patrimônio Líquido	6.155	6.102	7.470	0,9% ↑	17,6% ↓
TOTAL DO PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO	28.529	28.463	29.431	0,2% ↑	3,1% ↓

ANEXO V • DEMONSTRATIVOS FINANCEIROS MRV US [US\$ MILHARES]

BALANÇO PATRIMONIAL MRV US

ATIVO US\$ Milhares	31/12/2025	30/09/2025	31/12/2024	Var. Dez/25 x Set/25	Var. Dez/25 x Dez/24
CIRCULANTE					
Caixa e equivalentes de caixa	35.821	46.175	32.554	22,4% ↓	10,0% ↑
Aplicações financeiras (Títulos e valores mobiliários)	11.695	6.347	10.285	84,3% ↑	13,7% ↑
Clientes por prestação de serviços	6.251	4.607	541	35,7% ↑	1055,5% ↑
Estoques (Imóveis a comercializar)	4.329	6.535	4.756	33,8% ↓	9,0% ↓
Tributos Correntes a Recuperar	-	-	1.112	-	100,0% ↓
Despesas antecipadas	1.002	1.605	1.737	37,6% ↓	42,3% ↓
Outros ativos	6.603	2.978	2.511	121,7% ↑	163,0% ↑
Total do ativo circulante	65.701	68.247	53.496	3,7% ↓	22,8% ↑
PPIs - Ativos não circulantes mantidos para venda	417.049	417.049	172.704	0,0% ↑	141,5% ↑
NÃO CIRCULANTE					
Outros ativos não circulantes	1.362	1.108	2.653	22,9% ↑	48,7% ↓
Participações em investidas	25.023	16.954	13.636	47,6% ↑	83,5% ↑
Propriedades para Investimento	316.793	313.681	809.754	1,0% ↑	60,9% ↓
Imobilizado	57.565	58.736	58.726	2,0% ↓	2,0% ↓
Intangível	1.125	2.258	2.280	50,2% ↓	50,7% ↓
Total do ativo não circulante	401.868	392.737	887.049	2,3% ↑	54,7% ↓
TOTAL DO ATIVO	884.618	878.033	1.113.249	0,7% ↑	20,5% ↓

ANEXO V • DEMONSTRATIVOS FINANCEIROS MRV US [US\$ MILHARES]

BALANÇO PATRIMONIAL MRV US

PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO US\$ Milhares	31/12/2025	30/09/2025	31/12/2024	Var. Dez/25 x Set/25	Var. Dez/25 x Dez/24
PASSIVO CIRCULANTE					
Fornecedores	6.646	3.690	17.269	80,1% ↑	61,5% ↓
Empréstimos, financiamentos e debêntures	134.012	257.407	321.187	47,9% ↓	58,3% ↓
Obrigações sociais e trabalhistas	3.601	950	2.814	279,1% ↑	28,0% ↑
Outras contas a pagar	24.316	20.683	22.765	17,6% ↑	6,8% ↑
Total do passivo circulante	168.575	282.730	364.035	40,4% ↓	53,7% ↓
Empréstimos e financiamentos - ANC mantidos para venda	228.654	240.140	82.010	4,8% ↓	178,8% ↑
PASSIVO NÃO CIRCULANTE					
Empréstimos, financiamentos e debêntures	258.747	116.187	278.650	122,7% ↑	7,1% ↓
Outras contas a pagar	81.557	83.279	107.126	2,1% ↓	23,9% ↓
Total do passivo não circulante	340.304	199.466	385.776	70,6% ↑	11,8% ↓
PATRIMÔNIO LÍQUIDO					
Patrimônio líquido atribuível aos acionistas da Controladora	27.198	34.813	145.086	21,9% ↓	81,3% ↓
Participações não controladoras	119.887	120.884	136.342	0,8% ↓	12,1% ↓
Total do Patrimônio Líquido	147.085	155.697	281.428	5,5% ↓	47,7% ↓
TOTAL DO PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO	884.618	878.033	1.113.249	0,7% ↑	20,5% ↓

ANEXO V • DEMONSTRATIVOS FINANCEIROS MRV US [US\$ MILHARES]

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO MRV US

US\$ MILHARES	4T25	3T25	4T24	Var. 4T25 x 3T25	Var. 4T25 x 4T24	2025	2024	Var. 2025 x 2024
RECEITA OPERACIONAL LÍQUIDA	28.736	13.403	4.991	114,4% ↑	475,7% ↑	63.646	18.135	251,0% ↑
CUSTO DOS IMÓVEIS VENDIDOS E SERVIÇOS PRESTADOS	(28.439)	(17.813)	(8.835)	59,7% ↑	221,9% ↑	(73.276)	(24.460)	199,6% ↑
LUCRO BRUTO	297	(4.410)	(3.844)	-	-	(9.631)	(6.324)	52,3% ↓
<i>Margem Bruta</i>	1,0%	-32,9%	-77,0%	33,9 p.p. ↑	78,1 p.p. ↑	-15,1%	-34,9%	19,7 p.p. ↑
RECEITAS (DESPESAS) OPERACIONAIS								
Despesas comerciais	(70)	(36)	183	96,3% ↑	138,3% ↓	(169)	(67)	154,2% ↑
Despesas gerais e administrativas	(3.621)	(3.959)	(546)	8,5% ↓	562,8% ↑	(15.559)	(32.631)	52,3% ↓
Outras receitas (despesas) operacionais, líquidas	(9.388)	1.200	(27.092)	-	65,3% ↑	(198.562)	(27.318)	626,9% ↓
LUCRO OPERACIONAL ANTES DO RESULTADO FINANCEIRO	(12.783)	(7.204)	(31.300)	77,4% ↓	59,2% ↑	(223.921)	(66.340)	237,5% ↓
RESULTADO FINANCEIRO								
Despesas financeiras	(8.507)	(8.176)	(4.393)	4,0% ↑	93,6% ↑	(30.396)	(14.850)	104,7% ↑
Receitas financeiras	205	227	223	9,8% ↓	8,4% ↓	731	1.406	48,0% ↓
LUCRO ANTES DO IMPOSTO DE RENDA E CONTRIBUIÇÃO SOCIAL	(21.085)	(15.153)	(35.470)	39,1% ↓	40,6% ↑	(253.586)	(79.784)	217,8% ↓
Imposto de renda e contribuição social	-	-	(6.419)	-	100,0% ↓	-	5.104	100,0% ↓
LUCRO DO PERÍODO	(21.085)	(15.153)	(41.888)	39,1% ↓	49,7% ↑	(253.586)	(74.680)	239,6% ↓
LUCRO ATRIBUÍVEL A PARTICIPAÇÕES NÃO CONTROLADORAS	(769)	(671)	(2.324)	14,6% ↓	66,9% ↑	(10.889)	(4.852)	124,4% ↓
LUCRO LÍQUIDO ATRIBUÍVEL AOS ACIONISTAS DA CONTROLADORA	(20.316)	(14.482)	(39.564)	40,3% ↓	48,7% ↑	(242.697)	(69.828)	247,6% ↓
<i>Margem líquida</i>	-70,7%	-108,0%	-792,7%	37,4 p.p. ↑	722,0 p.p. ↑	-381,3%	-385,0%	3,7 p.p. ↑

GLOSSÁRIO

- Banco de Terrenos (Land Bank) - terrenos mantidos em estoque com a estimativa de VGV (Valor Geral de Venda) futuro. É o banco de terrenos da Companhia e contempla todos os terrenos já adquiridos e ainda não lançados.
- Caixa - composto pelo saldo das contas de caixa e equivalentes de caixa e aplicações financeiras (títulos e valores mobiliários).
- CPC 47 e Método POC (Percentual de Conclusão) - Para o reconhecimento de Receitas o grupo adotou a partir de 1º de janeiro de 2018, o CPC 47 - "Receitas de Contratos com Clientes". As receitas de vendas são apropriadas ao resultado à medida que a construção avança, uma vez que a transferência do controle ocorre de forma contínua. Desta forma, é adotado o método chamado de "POC", "percentual de conclusão" de cada empreendimento.
- Cash Burn - consumo de caixa medido pela variação da dívida líquida, excluindo-se os aumentos de capital, recompra de ações mantidas em tesouraria e os dividendos pagos, quando houver.
- Dívida Líquida: (Dívida Bruta + Instrumentos Financ. Derivat. Passivos) – (Caixa Total + Instrumentos Financ. Derivat. Ativos)
- Duration - Prazo médio ponderado de vencimento da dívida. Contempla não só o prazo final de vencimento da dívida, mas também todo o fluxo de pagamento, do principal e das taxas de juros.
- EBITDA - sigla em inglês para Earnings Before Interest, Taxes, Depreciation and Amortization. Em português, "Lucros Antes de Juros, Impostos, Depreciação e Amortização" (também conhecida como LAJIDA). É um indicador muito utilizado para avaliar empresas de capital aberto, pois representa a geração operacional de caixa da Companhia, ou seja, o quanto a empresa gera de recursos apenas em suas atividades operacionais, sem levar em consideração os efeitos financeiros, impostos e de depreciação.
- Empreendimentos Contratados - Total de unidades que tiveram o financiamento a construção (pessoa jurídica) contratado em uma instituição financeira no período.
- Encargos Financeiros Apropriados ao Resultado: são os juros que em períodos anteriores foram capitalizados nos Estoques (terrenos e imóveis em construção) e que com a venda das unidades/empreendimentos são apropriados ao resultado, incrementando o valor dos "Custos dos Imóveis e Serviços Prestados".
- Estoque a Valor de Mercado - Equivale ao Valor Geral de Venda do estoque atual da Companhia, levando em conta apenas os empreendimentos já lançados. Não considera o Land Bank.
- FGTS - Fundo de Garantia do Tempo de Serviço, é um fundo de reservas compulsório, em que os empregadores depositam 8% do salário dos empregados mensalmente. Os recursos do FGTS são administrados pela Caixa Econômica Federal, e eles são utilizados como fonte de financiamento para programas de habitação popular, como é o caso do Programa Minha Casa Minha Vida (MCMV).
- Lançamento - Ocorre quando o empreendimento é disponibilizado para a venda.
- Lucro por ação - O lucro básico por ação é calculado por meio da divisão do lucro líquido do trimestre atribuído aos detentores de ações ordinárias da controladora pela quantidade média ponderada de ações ordinárias disponíveis durante o período, excluídas as ações em tesouraria, se houver.

GLOSSÁRIO

- LUGGO - Startup do grupo MRV&CO focada na locação de imóveis construídos exclusivamente para essa finalidade, repletos de serviços de moradia e tecnologia, pensada para melhorar a experiência dos clientes (<https://alugue.luggo.com.br/>).
- Marketplace - plataforma que conecta oferta e demanda de produtos ou serviços, resumindo, um marketplace funciona como um shopping virtual.
- Minha Casa Minha Vida (MCMV) - O Programa Minha Casa Minha Vida, conhecido como MCMV, é o programa nacional de habitação do Governo Federal em substituição ao Casa Verde e Amarela (CVA), desde 14 de fevereiro de 2023, criado em março de 2009. O programa é focado em famílias de baixa e média renda que e tem como objetivo a redução do Déficit Habitacional.
- MRV US: É uma holding controlada pela MRV, sediada nos Estados Unidos, que detém participação direta na AHS Development e indireta na AHS Residential (Resia).
- NAV: Net Asset Value (Valor Líquido dos Ativos).
- Novo Mercado - Segmento especial de listagem da B3, com regras diferenciadas de governança corporativa, do qual a Companhia faz parte a partir de 23 de julho de 2007.
- Permuta física - sistema de compra de terreno pelo qual o proprietário do terreno recebe um determinado número de unidades do empreendimento a ser construído no mesmo.
- Recursos do SFH - Recursos do SFH são originados do Fundo de Garantia por Tempo de Serviço (FGTS) e dos depósitos de caderneta de poupança (Sistema Brasileiro de Poupança e Empréstimo – SBPE).
- Resia - incorporadora baseada nos Estados Unidos, controlada pela MRV (<https://www.liveresia.com/>).
- Resultados de Vendas de Imóveis a Apropriar - Se refere ao resultado do saldo de transações de vendas de imóveis já contratadas, referentes a imóveis não concluídos e seus respectivos custos orçados a incorrer.
- ROE - Return On Equity (em português: Retorno sobre o Patrimônio Líquido). O ROE é definido pelo quociente entre o lucro líquido atribuído a acionistas controladores e o valor médio do patrimônio líquido atribuído a acionistas controladores.
- SBPE - Sistema Brasileiro de Poupança e Empréstimo – Financiamento bancário que tem como fonte os recursos da poupança.
- URBA - empresa de loteamento residenciais, controlada pela MRV (<https://viva-urba.com.br/>).
- Unidades Concluídas - Unidades finalizadas pela engenharia. Registradas após a conclusão da obra.
- Unidades Produzidas - Unidades produzidas por medição de evolução da obra, construção equivalente.
- Unidades Repassadas - Quantidade de clientes (pessoa física) que assinaram seus financiamentos com uma instituição financeira no período.
- Vendas Líquidas Contratadas - Vendas Contratadas brutas subtraídas dos distratos no período.
- VSO - Vendas sobre Oferta, é um indicador utilizado na análise da oferta imobiliária. Sua principal função é demonstrar o percentual de unidades comercializadas em relação a um total de unidades disponíveis no período.
- VSO Líquida - Vendas Líquidas Contratadas / (Estoque a Valor de Mercado Inicial do período + Lançamentos do Período)
- VGV Lançado - Equivale ao total de Unidades lançadas, multiplicado pelo preço médio de venda estimado das unidades.

AVISO

As afirmações contidas neste documento relacionadas a perspectivas sobre os negócios, projeções sobre resultados operacionais e financeiros e aquelas relacionadas a perspectivas de crescimento da MRV são meramente projeções e, como tais, são baseadas exclusivamente nas expectativas da diretoria sobre o futuro dos negócios.

Essas expectativas dependem, substancialmente, das aprovações e licenças necessárias para homologação dos projetos, condições de mercado, do desempenho da economia brasileira, do setor e dos mercados internacionais e, portanto, estão sujeitas a mudanças sem aviso prévio.

O presente relatório de desempenho inclui dados não contábeis como operacionais, financeiros e projeções com base na expectativa da Administração da Companhia. Os dados não contábeis, tais como quantitativos e valores de Lançamentos, Vendas Contratadas, estoque a valor de mercado, Banco de Terrenos, Resultado a apropriar, consumo de caixa e projeções, não foram objeto de revisão por parte dos auditores independentes da Companhia.

O EBITDA indicado neste relatório representa o lucro líquido antes do resultado financeiro, encargos financeiros incluídos na rubrica de custo dos imóveis vendidos, do imposto de renda e da contribuição social, das despesas de depreciação e amortização e da participação de acionistas não controladores. A MRV entende que a reversão do ajuste a valor presente das contas a receber de unidades vendidas e não entregues registrada como receita operacional bruta faz parte de suas atividades operacionais e, portanto, esta receita não foi excluída no cálculo do EBITDA. O EBITDA não é uma medida de desempenho financeiro segundo as Práticas Contábeis Adotadas no Brasil e as IFRS, tampouco deve ser considerado isoladamente, ou como alternativa ao lucro líquido, como medida de desempenho operacional, ou alternativa aos fluxos de caixa operacionais, ou como medida de liquidez. Em razão de não serem consideradas, para o seu cálculo, o resultado financeiro, encargos financeiros incluídos na rubrica de custo dos imóveis vendidos, o imposto de renda e a contribuição social, as despesas de depreciação e amortização e a participação de acionistas não controladores, o EBITDA funciona como indicador do desempenho econômico geral da MRV, que não é afetado por alterações da carga tributária do imposto de renda e da contribuição social ou dos níveis de depreciação e amortização. O EBITDA, no entanto, apresenta limitações que prejudicam a sua utilização como medida da lucratividade da MRV, em razão de não considerar determinados custos decorrentes dos negócios da MRV, que poderiam afetar, de maneira significativa, os lucros da MRV, tais como resultado financeiro, tributos, depreciação e amortização, despesas de capital e outros encargos relacionados.

RELACIONAMENTO COM AUDITORES INDEPENDENTES

Em conformidade com a Resolução CVM nº 162/22 informamos que os nossos auditores independentes – Ernst & Young Auditores Independentes ("EY") – não prestaram durante o ano de 2025 serviços relevantes além dos relacionados à auditoria externa.

A política da Companhia na contratação de serviços de auditores independentes assegura que não haja conflito de interesses, perda de independência ou objetividade.

SOBRE A MRV&CO

A MRV Engenharia e Participações é a maior incorporadora e construtora da América Latina no segmento de Empreendimentos Residenciais Populares, com 46 anos de atuação, presente em 22 estados brasileiros, incluindo o Distrito Federal. Desde o início de 2020 a Companhia atua também nos Estados Unidos por meio da Resia, com presença em 3 macrorregiões. A MRV integra o Novo Mercado da B3 e é negociada com o código MRVE3 e compõe dentre outras a carteira teórica IBOV.

The logo for MRV & CO, with 'MRV' in white, '&' in orange, and 'CO' in orange. The background is a grayscale photograph of a swimming pool area with palm trees and a building.

MRV & CO

EARNINGS
RELEASE
4Q25



EARNINGS RELEASE

4Q25

Belo Horizonte, March 9th, 2026.

MRV Engenharia e Participações S.A. (B3: MRVE3),
the largest real estate developer in Latin America
presents its results for the fourth quarter of 2025.

MESSAGE FROM MANAGEMENT

We ended 2025 with consistent growth in profitability and capital discipline as the central pillar of our strategy. These results reflect the operational improvement at MRV Real Estate Development and the progress of our Brazilian subsidiaries, while we continue to execute the divestment and deleveraging plan at Resia. **We enter 2026 fully focused on efficiency, cash generation, and increasing returns to shareholders.**

The year 2025 **marked the end of the turnaround at MRV Real Estate Development**, recording a remarkable improvement in the company's key financial and operational indicators.

Net Operating Revenue reached R\$ 10.1 billion for the year, representing a 40% increase over 2023 and 20% year-over-year growth.

MRV's Gross Margin reached 31% in 4Q25, the highest in the last 26 quarters. On an annual average, the margin reached 30.4% in 2025, which is 7.7 percentage points higher than in 2023 and 4 percentage points above 2024.

The growth in revenue and gross margin, combined with stable operating expenses, led to a gradual improvement in **Adjusted Net Profit, totaling R\$ 611 million in 2025**, compared to a loss of R\$ 132 million in 2023 and a profit of R\$ 274 million in 2024.

As for **Adjusted Cash Generation, another important indicator, totaled R\$ 182 million in 4Q25**, excluding the impacts of credit assignment.

The success of MRV's turnaround was made possible thanks to the disciplined execution of the plan announced in 2023, when management decided to limit the operation to 40,000 units per year—something the company had already been doing for a decade—and to relentlessly pursue greater efficiency in its operations.

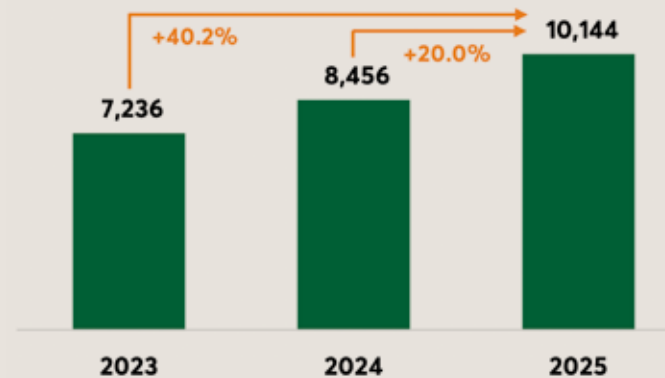
The reduction of regions, linearization and sequencing of operations, greater discipline in land acquisition, as well as the constant search for ways to optimize employed capital, were initiatives implemented in this cycle and remain priorities for MRV.

In this new chapter, the same discipline that ensured success of the last cycle will allow us to achieve the best MRV in history.

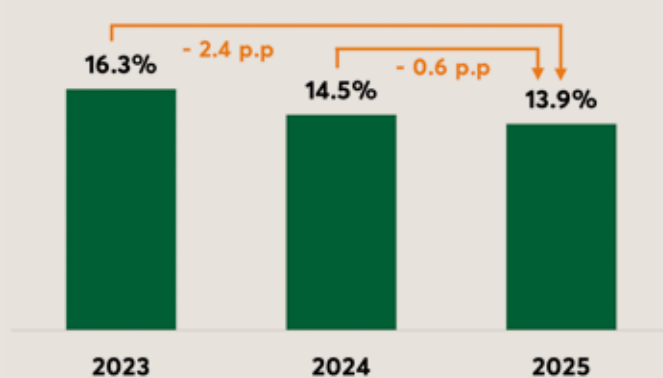
FINANCIAL HIGHLIGHTS

YEAR

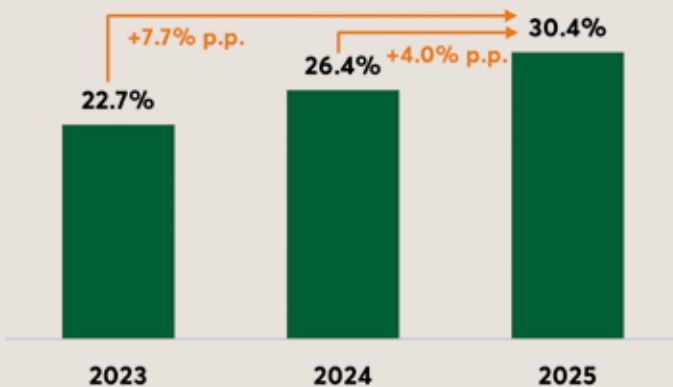
NET REVENUE
MRV REAL ESTATE DEVELOPMENT
[R\$ million] %MRV



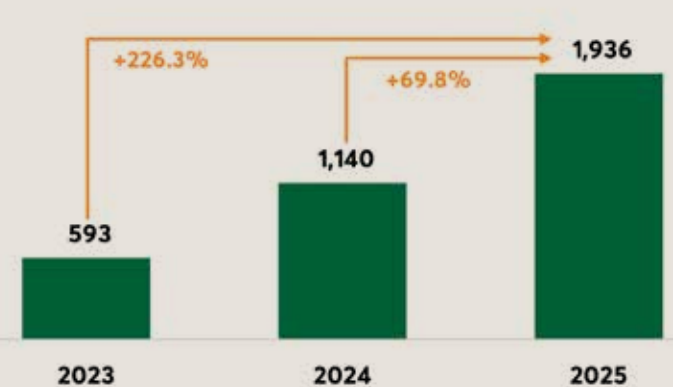
SG&A/ NET REVENUE
MRV REAL ESTATE DEVELOPMENT
%



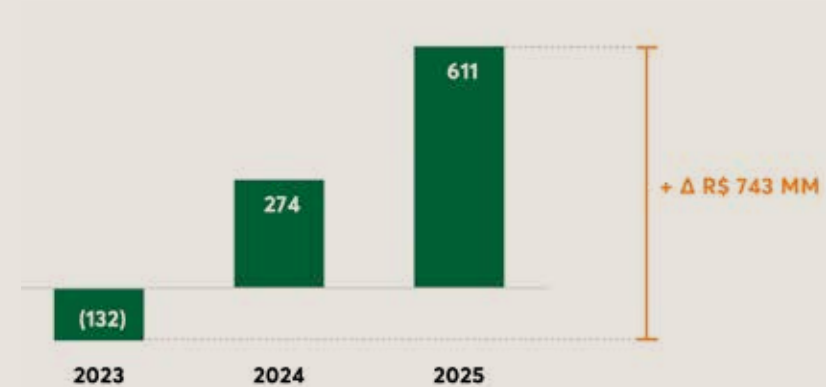
GROSS MARGIN
MRV REAL ESTATE DEVELOPMENT
%



EBITDA
MRV REAL ESTATE DEVELOPMENT
[R\$ million] %MRV



ADJUSTED NET PROFIT
MRV REAL ESTATE DEVELOPMENT
[R\$ million] %MRV

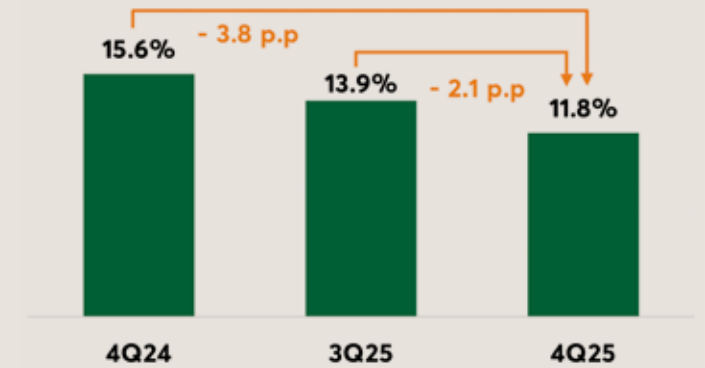


FINANCIAL HIGHLIGHTS QUARTER

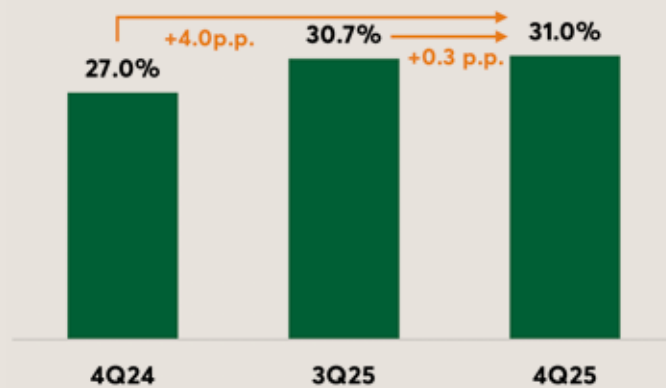
NET REVENUE
MRV REAL ESTATE DEVELOPMENT
[R\$ million] %MRV



SG&A/ NET REVENUE
MRV REAL ESTATE DEVELOPMENT
%



GROSS MARGIN
MRV REAL ESTATE DEVELOPMENT
%



EBITDA
MRV REAL ESTATE DEVELOPMENT
[R\$ million] %MRV



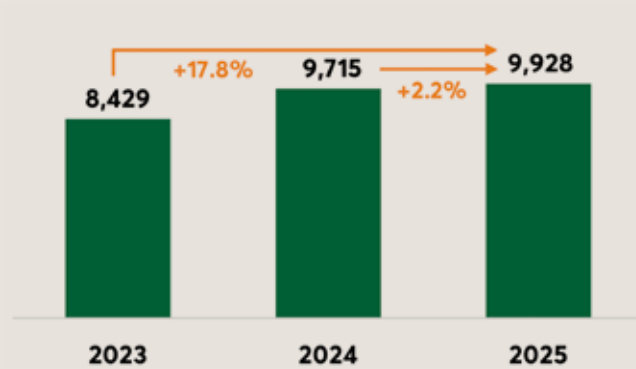
ADJUSTED NET PROFIT
MRV REAL ESTATE DEVELOPMENT
[R\$ million] %MRV



OPERATIONAL HIGHLIGHTS YEAR

NET PRE SALES

MRV REAL ESTATE DEVELOPMENT
[R\$ million] %MRV



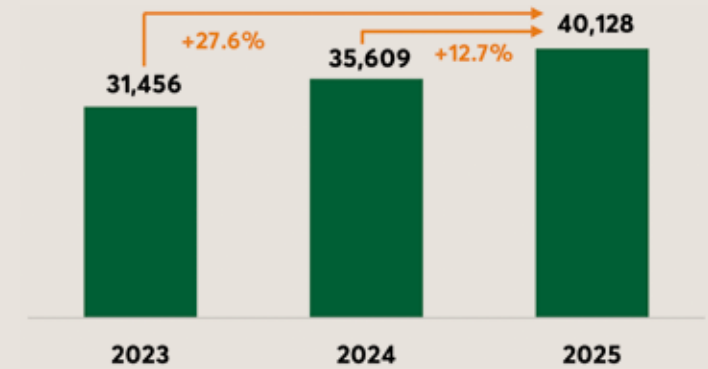
LAUNCHES

MRV REAL ESTATE DEVELOPMENT
[R\$ million] %MRV



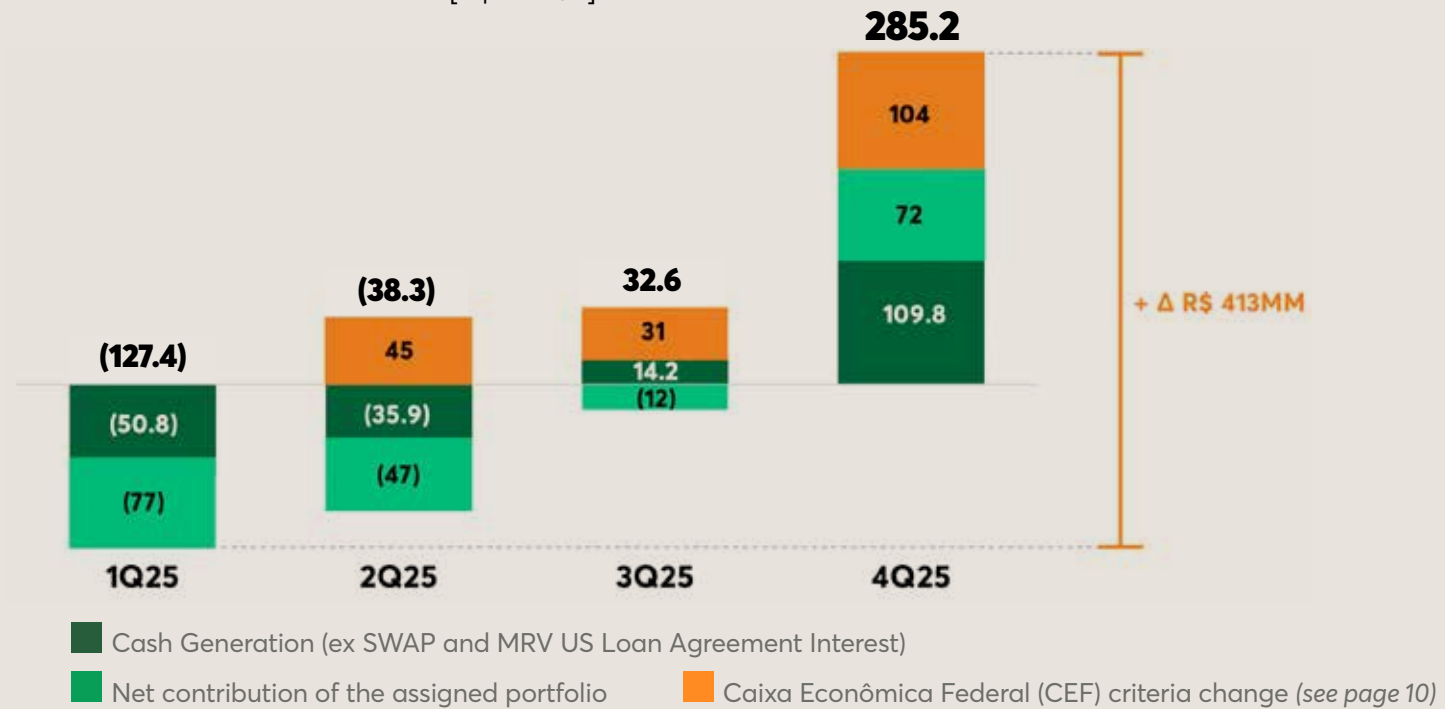
BUILT UNITS

MRV REAL ESTATE DEVELOPMENT
%MRV



HIGHLIGHTS

ADJUSTED CASH GENERATION MRV REAL ESTATE DEVELOPMENT [R\$ million]



FINANCIAL DATA

FINANCIAL
DATA

FINANCIAL HIGHLIGHTS (R\$ million)	4Q25	3Q25	4Q24	Chg. 4Q25 x 3Q25	Chg. 4Q25 x 4Q24	2025	2024	Chg. 2025 x 2024
Net Revenue	2,791	2,649	2,202	5.4% ↑	26.7% ↑	10,144	8,456	20.0% ↑
Gross Profit	865	813	594	6.4% ↑	45.7% ↑	3,084	2,231	38.2% ↑
Gross Margin	31.0%	30.7%	27.0%	0.3 p.p. ↑	4.0 p.p. ↑	30.4%	26.4%	4.0 p.p. ↑
Gross Margin ex. financial cost (%)	34.6%	34.3%	30.3%	0.3 p.p. ↑	4.3 p.p. ↑	33.9%	29.8%	4.1 p.p. ↑
Selling expenses	(205)	(234)	(208)	12.5% ↓	1.4% ↓	(910)	(755)	20.5% ↑
General & Administrative Expenses	(126)	(133)	(136)	5.7% ↓	7.2% ↓	(501)	(471)	6.3% ↑
Adjusted Financial Result*	(89)	(72)	(41)	23.6% ↓	118.3% ↓	(424)	(266)	59.0% ↓
Adjusted Profit attributable to Shareholders*	268	204	78	31.5% ↑	242.9% ↑	611	274	1.2 p.p. ↑
Adjusted Net Margin	9.6%	7.7%	3.6%	1.9 p.p. ↑	6.1 p.p. ↑	6.0%	3.2%	2.8 p.p. ↑

* Adjustment excludes the effects of equity swap, mark-to-market of the debts, gain (loss) on cash flow swap, and derecognition of the credit assigned; it also excludes the interest on the corporate debt raised for the amortization of the MRV US Loan Agreement.

OTHER INDICATORS	4Q25	3Q25	4Q24	Chg. 4Q25 x 3Q25	Chg. 4Q25 x 4Q24	2025	2024	Chg. 2025 x 2024
Adjusted Cash Generation*	109.8	14.2	262.6	674.7% ↑	58.2% ↓	37.2	419.1	91.1% ↓
Cash Generation Ex Portfolio Assignment Effects*	181.7	1.9	(10.3)	9342.5% ↑	-	(27.0)	(775.8)	96.5% ↑
Adjusted ROE (LTM)	12.9%	8.8%	5.3%	4.1 p.p. ↑	7.6 p.p. ↑	12.9%	5.3%	7.6 p.p. ↑
Unearned Revenues	4,261	4,314	4,138	1.2% ↓	3.0% ↑	4,261	4,138	3.0% ↑
Unearned Results	1,874	1,895	1,748	1.1% ↓	7.2% ↑	1,874	1,748	7.2% ↑
% Unearned Margin	44.0%	43.9%	42.2%	0.0 p.p. ↑	1.7 p.p. ↑	44.0%	42.2%	1.7 p.p. ↑
Net Debt / Shareholder's Equity**	41.2%	41.5%	38.9%	0.3 p.p. ↓	2.3 p.p. ↑	41.2%	38.9%	2.3 p.p. ↑

* The cash generation adjustment excludes the accounting effects of the Company's debt swaps to CDI and the interest on the corporate debt raised for the amortization of the MRV US Loan Agreement.

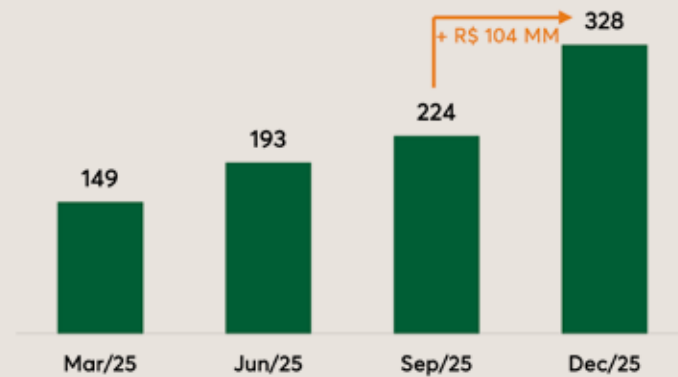
** The adjustment also excludes the corporate debt raised for the amortization of the MRV US Loan Agreement, which matured and was settled in 1Q25. The Equity adjustment includes the capital contribution made to MRV US for the payment of interest on this Loan Agreement.

CASH GENERATION

[MRV REAL ESTATE DEVELOPMENT]

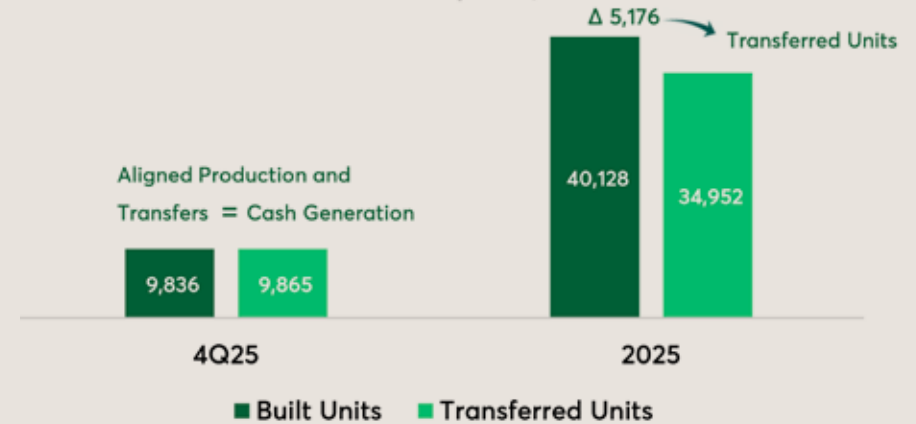
UNRECEIVED AMOUNT FROM TRANSFERRED UNITS: CEF CRITERIA CHANGE

The amount withheld in the CEF Transit Account, due to the change in payment criteria (where the deposit of the value of transferred units is only made after registration at the notary office), increased by BRL 104 million in 4Q25 compared to the previous quarter.

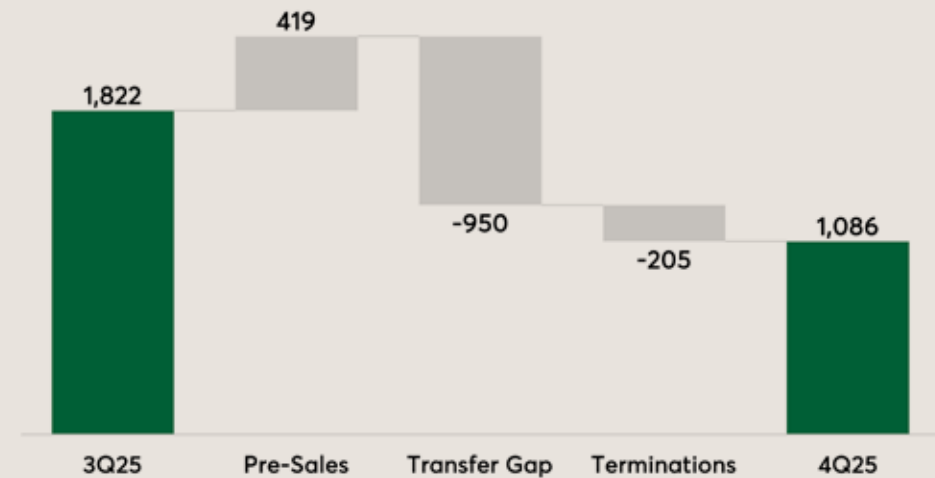


PRODUCTION X TRANSFER GAP

The Company's current gross margin already ensures that the operation generates cash. The delta between the volume of units built and transfers strongly influences cash generation.



NON-PROCESSED TRANSFERS: REGIONAL CHECKS



MRV REAL ESTATE DEVELOPMENT
[MRV + Sensia]

OPERATIONAL INDICATORS (%MRV)	4Q25	3Q25	4Q24	Chg. 4Q25 x 3Q25	Chg. 4Q25 x 4Q24	2025	2024	Var. 2025 x 2024
LAND BANK								
PSV (R\$ billion)	43.0	43.6	44.8	1.4% ↓	3.9% ↓	43.0	44.8	3.9% ↓
LAUNCHES								
REAL ESTATE DEVEL. (MRV + SENSIA)								
PSV (R\$ million)	2,846	2,115	2,935	34.6% ↑	3.0% ↓	11,537	9,658	19.5% ↑
Units	10,360	7,874	11,695	31.6% ↑	11.4% ↓	41,803	39,337	6.3% ↑
MRV								
PSV (R\$ million)	2,846	2,115	2,935	34.6% ↑	3.0% ↓	10,954	9,228	18.7% ↑
Units	10,360	7,874	11,695	31.6% ↑	11.4% ↓	40,753	37,592	8.4% ↑
SENSIA								
PSV (R\$ million)	-	240	-	-	-	584	136	329.5% ↑
Units	-	480	-	-	-	1,050	224	368.5% ↑
NET PRE-SALES								
REAL ESTATE DEVEL. (MRV + SENSIA)								
PSV (R\$ million)	2,760	2,344	2,607	17.8% ↑	5.9% ↑	9,928	9,715	2.2% ↑
Units	10,477	8,765	10,276	19.5% ↑	2.0% ↑	37,542	38,671	2.9% ↓
Average Price (R\$ thousand)	263	267	254	1.5% ↓	3.8% ↑	264	251	5.3% ↑
MRV								
PSV (R\$ million)	2,622	2,174	2,476	20.6% ↑	5.9% ↑	9,327	9,217	1.2% ↑
Units	10,228	8,466	10,042	20.8% ↑	1.9% ↑	36,479	37,822	3.6% ↓
Average Price (R\$ thousand)	256	257	247	0.2% ↓	3.9% ↑	256	244	4.9% ↑
SENSIA								
PSV (R\$ million)	139	169	131	18.2% ↓	5.8% ↑	601	498	20.7% ↑
Units	250	299	235	16.7% ↓	6.3% ↑	1,063	849	25.2% ↑
Average Price (R\$ thousand)	555	565	558	1.8% ↓	0.4% ↓	565	586	3.6% ↓
Net SOS								
Launches (Module)	24.2%	21.6%	31.9%	2.6 p.p. ↑	7.7 p.p. ↓	53.8%	68.5%	14.7 p.p. ↓
TRANSFERRED UNITS								
Units	9,865	8,885	8,854	11.0% ↑	11.4% ↑	34,952	33,907	3.1% ↑
SALES WITH DIRECT FINANCING								
Units	1,049	962	1,036	9.0% ↑	1.2% ↑	3,574	4,138	13.6% ↓
PRODUCTION								
Units	9,836	10,966	8,997	10.3% ↓	9.3% ↑	40,128	35,609	12.7% ↑

MRV CREDIT PORTFOLIO BREAKDOWN

PRO SOLUTO PORTFOLIO BREAKDOWN	Dec/25	Sep/25	Dec/24	Chg. Dec/25 x Sep/25	Chg. Dec/25 x Dec/24
Pro Solutio Portfolio	3,707	3,784	4,046	2.0% ↓	8.4% ↓
After keys	2,021	2,030	1,901	0.4% ↓	6.3% ↑
Before keys	1,686	1,754	2,145	3.9% ↓	21.4% ↓
(-) Pro Solutio in Credit Assignment Liability	1,364	1,628	1,849	16.2% ↓	26.2% ↓
Pro Solutio Net Portfolio	2,343	2,156	2,198	8.7% ↑	6.6% ↑

DIRECT FINANCING PORTFOLIO BREAKDOWN	Dec/25	Sep/25	Dec/24	Chg. Dec/25 x Sep/25	Chg. Dec/25 x Dec/24
Direct Financing Portfolio	2,580	2,396	2,086	7.7% ↑	23.7% ↑
After keys	2,076	1,890	1,581	9.8% ↑	31.3% ↑
Before keys	505	506	505	0.2% ↓	0.1% ↓
(-) Direct Financing in Credit Assignment Liability	2,279	1,963	1,610	16.1% ↑	41.5% ↑
Direct Financing Net Portfolio	301	433	476	30.5% ↓	36.8% ↓

GUIDANCE 2025

MRV REAL ESTATE DEVELOPMENT

	GUIDANCE 2025	2025 RESULTS	TARGET
NET REVENUE	R\$ 9.5 to R\$ 10.5 billion	R\$ 10.1 billion	✓
GROSS MARGIN	29% to 30%	30,4%	✓
NET PROFIT *	R\$ 650 to R\$ 750 million	R\$ 611 million	✗
CASH GENERATION *	R\$ 500 to R\$ 700 million	- R\$ 58 million (discontinued)	✗

* See attachment I for adjustments details

The year's cash generation was mainly impacted by the gap between production and transfers, totaling 5 thousand units produced above the transfers.

This delta represents approximately R\$ 600 million in cash generation.

URBA

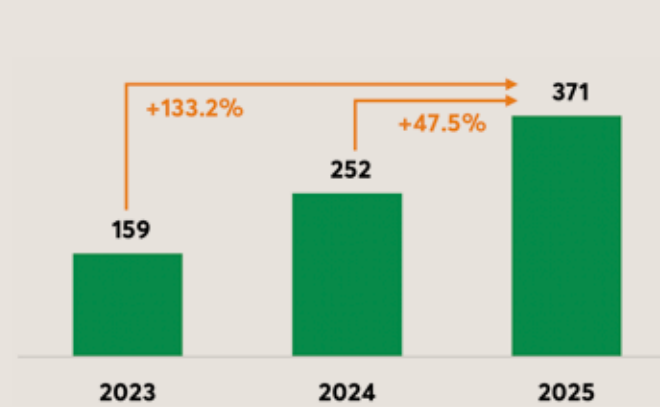
[Land Development]

Urba has completed its turnaround and delivered significant improvement in its main indicators, such as **Net Operating Revenue of R\$ 371 million in 2025**, 133% above 2023 and 48% above 2024, as well as **Net Income of R\$ 20 million and Cash Generation of R\$ 28 million for the year**, driven by a 40% increase in net pre sales in 2025.

URBA HIGHLIGHTS

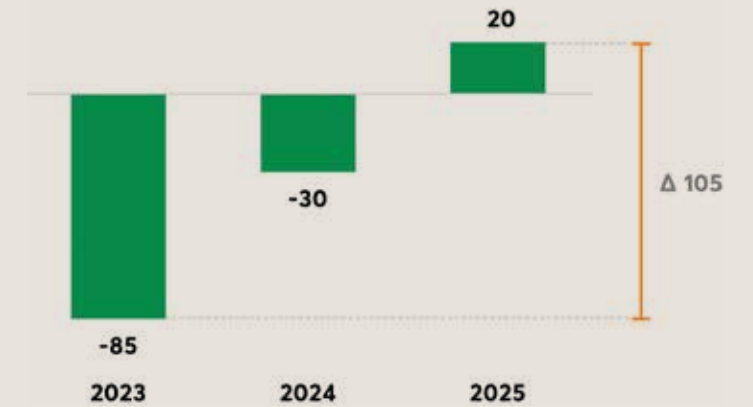
NET REVENUE

URBA
[R\$ million]



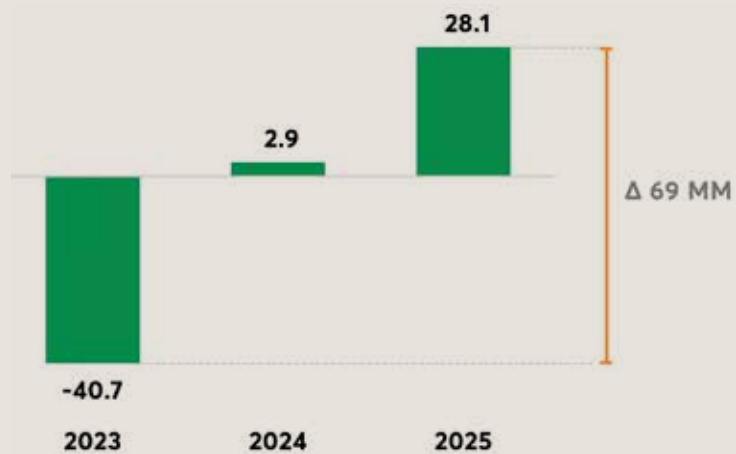
NET PROFIT

URBA
[R\$ million]



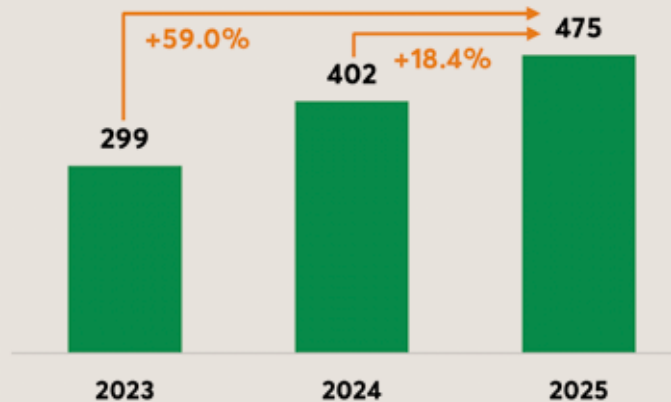
CASH GENERATION

URBA
[R\$ million]



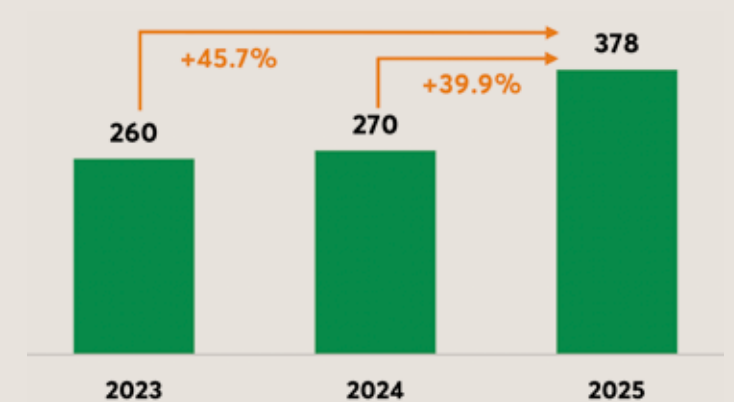
LAUNCHES

URBA
[R\$ million] 100%



NET PRE SALES

URBA
[R\$ million] 100%



A MRV holds 54,55% of Urba.

FINANCIAL HIGHLIGHTS (R\$ million)	4Q25	3Q25	4Q24	Chg. 4Q25 x 3Q25	Chg. 4Q25 x 4Q24	2025	2024	Chg.2025 x 2024
Net Revenue	85	147	113	42.5% ↓	25.0% ↓	371	252	47.4% ↑
Gross Profit	35	61	52	42.9% ↓	32.5% ↓	162	117	39.0% ↑
Gross Margin	41.4%	41.7%	46.0%	0.3 p.p. ↓	4.6 p.p. ↓	43.8%	46.5%	2.7 p.p. ↓
Gross Margin ex. financial cost (%)	44.3%	43.8%	49.9%	0.4 p.p. ↑	5.6 p.p. ↓	46.8%	50.9%	4.1 p.p. ↓
Selling expenses	(8.4)	(11.9)	(10.4)	29.8% ↓	19.7% ↓	(37.1)	(29.6)	25.2% ↑
General & Administrative Expenses	(5.4)	(7.5)	(5.4)	28.8% ↓	0.2% ↓	(25.5)	(24.2)	5.4% ↑
Financial Results	(16.4)	(14.8)	(12.3)	10.3% ↓	32.8% ↓	(52.3)	(36.9)	42.0% ↓
Profit attributable to Shareholders	0.8	18.7	4.6	95.9% ↓	83.4% ↓	19.5	(29.6)	-
Net Margin	0.9%	12.7%	4.1%	11.8 p.p. ↓	3.2 p.p. ↓	5.3%	-11.8%	17.0 p.p. ↑
OPERATIONAL INDICATORS (%MRV)								
LAND BANK								
PSV (R\$ billion)	5.0	4.9	4.9	0.6% ↑	0.9% ↑	5.0	4.9	0.9% ↑
Units	30,582	30,219	34,087	1.2% ↑	10.3% ↓	30,582	34,087	10.3% ↓
Average Price (R\$ thousand)	162	163	144	0.6% ↓	12.4% ↑	162	144	12.4% ↑
LAUNCHES								
PSV (R\$ million)	126	136	-	7.1% ↓	#DIV/0!	475	402	18.4% ↑
Units	433	730	-	40.7% ↓	#DIV/0!	2,419	3,028	20.1% ↓
Average Price (R\$ thousand)	291	186	-	56.6% ↑	#DIV/0!	197	133	48.2% ↑
NET PRE-SALES								
PSV (R\$ million)	63	170	92	63.0% ↓	31.8% ↓	378	270	39.9% ↑
Units	402	1,149	889	65.0% ↓	54.8% ↓	2,512	2,178	15.3% ↑
Average Price (R\$ thousand)	156	148	104	5.8% ↑	50.8% ↑	151	124	21.3% ↑
OTHER INDICATORS								
Cash Generation	(11.8)	(8.9)	18.6	33.6% ↓	-	28.1	2.9	856.9% ↑
Unearned Results	83	98	76	14.7% ↓	10.3% ↑	83	76	10.3% ↑
% Unearned Margin	45.7%	44.9%	42.8%	0.7 p.p. ↑	2.8 p.p. ↑	45.7%	42.8%	2.8 p.p. ↑
Net Debt / Shareholder's Equity	139.6%	131.3%	159.5%	8.3 p.p. ↑	19.9 p.p. ↓	139.6%	159.5%	19.9 p.p. ↓

LUGGO

[Multi Family Brazil Operation]

Luggo's business model represents a strategic advantage, especially in the event of a potential interest rate cycle reversal. Luggo has three fully completed and leased developments, with a strategic mix of Long and Short Stay, which will be recycled at the appropriate time. Reinforcing MRV&CO's operational discipline, no new projects will begin unless those are previously sold.

LUGGO PAMPULHA



118 units
Pampulha
Belo Horizonte • MG

LUGGO SAMAMBAIA



200 units
Samambaia do Sul
Brasília • DF

LUGGO MAUÁ



119 units
Downtown area
Rio de Janeiro • RJ

LUGGO
[Multi Family Brazil Operation]

FINANCIAL HIGHLIGHTS (R\$ million)	4Q25	3Q25	4Q24	Chg. 4Q25 x 3Q25	Chg. 4Q25 x 4Q24	2025	2024	Chg. 2025 x 2024
Net Revenue	8	7	32	12.7% ↑	75.7% ↓	41	202	79.6% ↓
SG&A	(9.3)	(6.6)	(7.6)	41.8% ↓	22.5% ↓	(28.4)	(25.5)	11.4% ↓
Other operating income (expenses)	(0.6)	3.9	(1.0)	-	36.1% ↓	(4.9)	0.5	-
Profit attributable to Shareholders	(18.2)	(6.8)	0.5	168.1% ↓	-	(47.4)	21.9	-
OPERATIONAL INDICATORS								
Cash Generation	(18.0)	(20.4)	15.5	11.6% ↓	-	(63.6)	23.4	-

BRAZIL OPERATION AND MRV&CO

A. NET DEBT

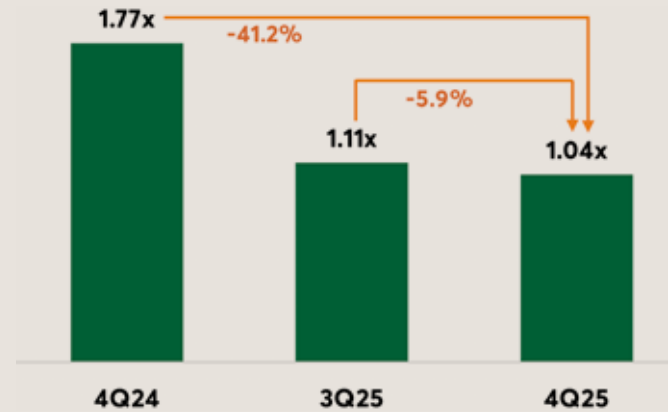
NET DEBT (R\$ million)	Dec/25	Sep/25	Dec/24	Chg. Dec/25 x Sep/25	Chg. Dec/25 x Dec/24
Brazil Operation					
Total debt*	5,774	6,073	5,410	4.9% ↓	6.7% ↑
(-) Cash and cash equivalents & Marketable Securities	(3,264)	(3,620)	(3,208)	9.8% ↓	1.7% ↑
(+/-) Derivative Financial Instruments	39	42	92	7.8% ↓	57.7% ↓
Net Debt*	2,549	2,495	2,295	2.2% ↑	11.1% ↑
Total Shareholders' Equity**	6,102	5,960	5,728	2.4% ↑	6.5% ↑
Net Debt / Total Shareholders' Equity	41.8%	41.9%	40.1%	0.1 p.p. ↓	1.7 p.p. ↑
Annualized EBITDA	2,451	2,257	1,297	8.6% ↑	89.0% ↑

* Adjustment disregards the corporate debt (28th Debenture issuance – 358th CRI) raised for the amortization of MRV US Loan Agreement, which matured and was paid in 1Q25. Do not consider debt issue cost.

** Equity adjustment considers the contribution made to MRV US, originating from the corporate debt (28th Debenture issuance – 358th CRI), intended for the payment of the Loan Agreement.

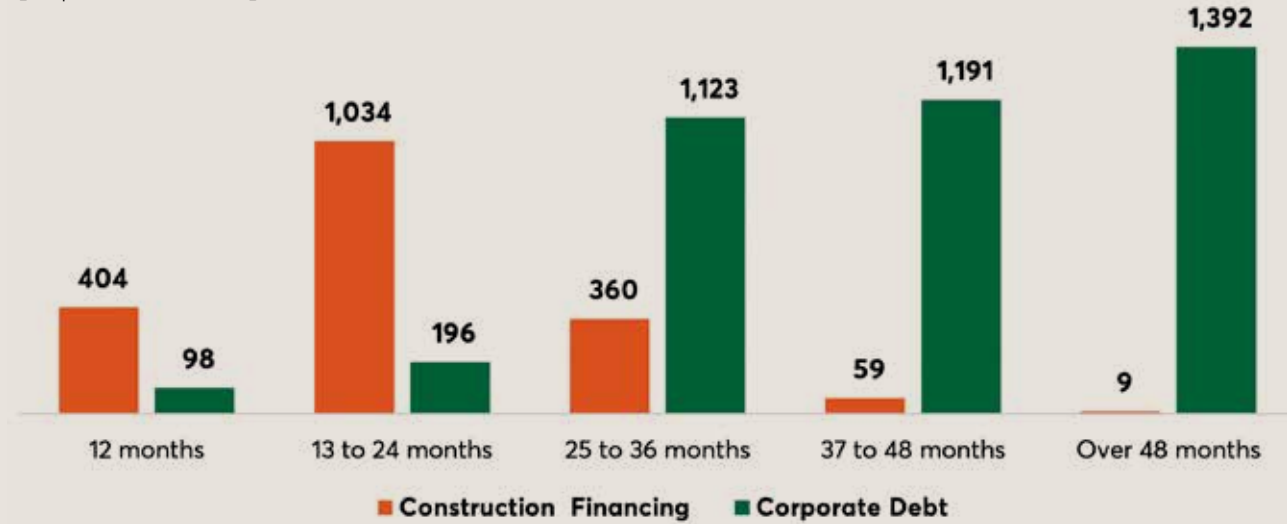
DEBT • MRV BRAZIL

**NET DEBT /
ANNUALIZED EBITDA**
MRV BRAZIL
[R\$ million] %MRV



B. DEBT BREAKDOWN

DEBT MATURITY SCHEDULE BRAZIL OPERATION* [R\$ MILLION]



* Does not include debt issuance costs

DEBT IN LOCAL CURRENCY (R\$ Million)	Debt Balance Dec/25	Balance Due / Total (%)	Average Cost
Corporate Debt*	4,001	68.2%	CDI - 2.28%
Corporate Debt (CDI)	1,470	25.1%	CDI + 1,26%
Corporate Debt (IPCA)	2,288	39.0%	IPCA + 6,46%
Corporate Debt (Fixed rate)	243	4.1%	12.61%
Construction Financing (FGTS)	870	14.8%	TR + 8.31%
Construction Financing (SBPE)	272	4.6%	CDI - 2.24%
Construction Financing (Finame)	725	12.4%	TJLP + 1.77%
Total	5,867	100.0%	12.12% (82.06% CDI)

* Adjustment excludes the corporate debt raised for the amortization of the MRV US Loan Agreement, which matured and was settled in 1Q25.

C. CORPORATE RISK AND COVENANTS

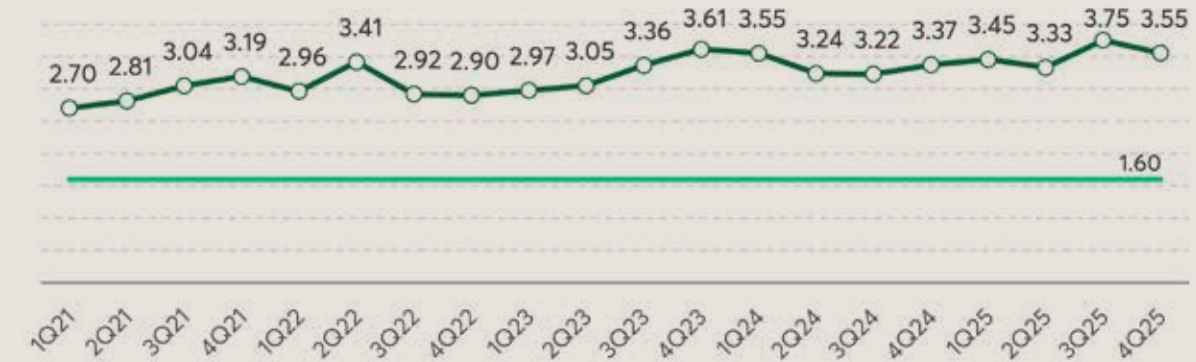
S&P Global brA+
Ratings

DEBT COVENANT



$$\frac{\text{Net Debt + Lands Payable}}{\text{Total Equity}} < 0.65$$

RECEIVABLES COVENANT



$$\frac{\text{Receivables+Unearned Gross Sales Revenue+Inventories}}{\text{Net Debt+Properties Payable+Unearned Costs of Units Sold}} > 1.6$$

DEBT • MRV&CO

RESIA

[US Operation]

RESIA'S STRATEGIC DEVELOPMENT

We remain committed to our strategy of streamlining operations and deleveraging MRV&CO, with a focus on our Brazilian development operations.

Thus, we are committed to not starting any new projects with Resia within MRV&CO's corporate structure.

Accordingly, we will seek to monetize Resia's remaining assets over time, in order to optimize returns for MRV's shareholders.

In the first quarter of 2026, we have already taken another important step by reducing Resia's corporate G&A expenses by 50%, an effect that should be fully reflected over the first half of the year.

RESIA DIVESTMENT PLAN [BY 2026]

PIPELINE RESIA PROJECTS IN THE LEASING PROCESS [FEB/26]

RESIA
[US Operation]

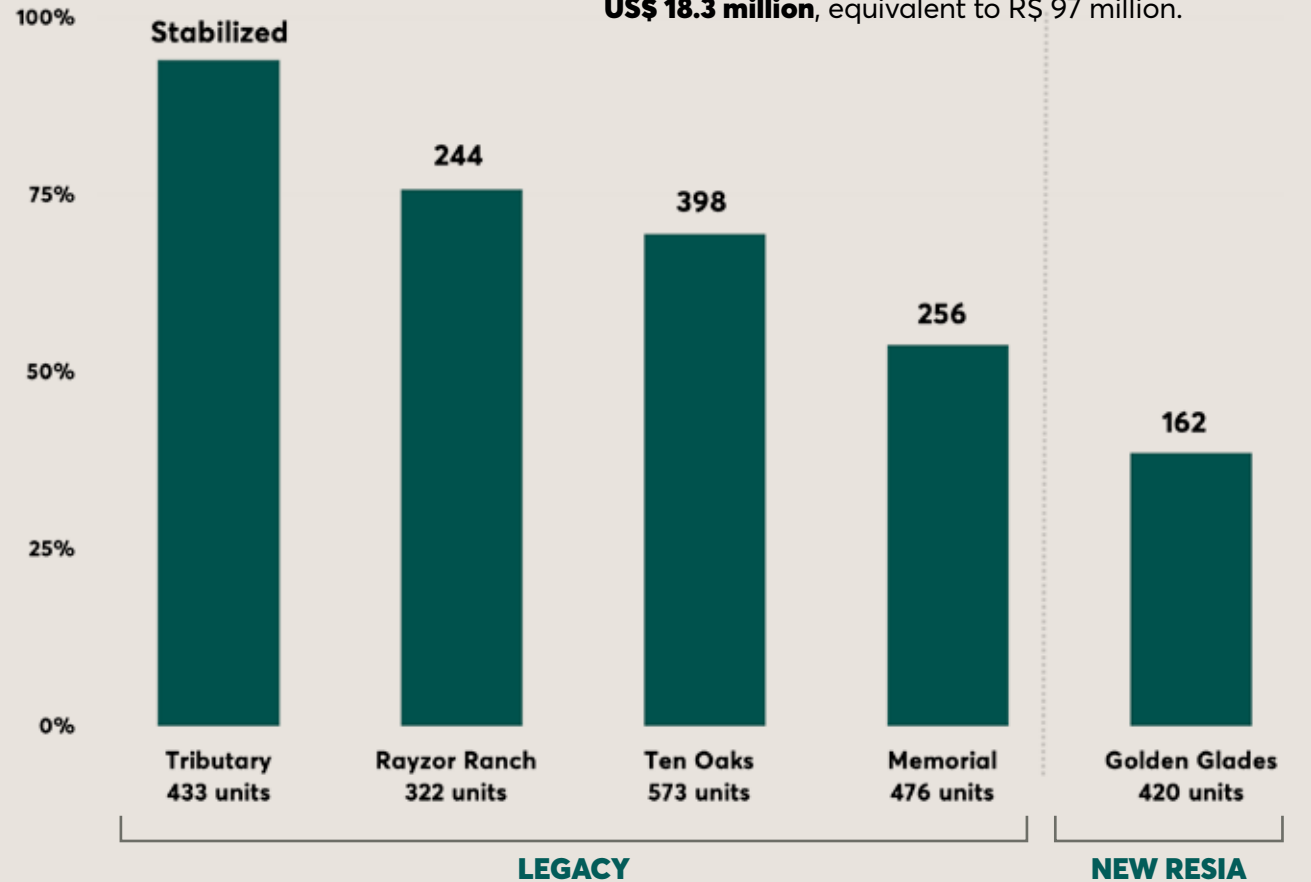
Project	%Leased
Tributary	Stabilized
Rayzor Ranch	76%
Ten Oaks	69%
Memorial	54%
Golden Glades	39%

~US\$ 800 MILLION

ASSET SALES

**~US\$ 167 MM
ALREADY SOLD**

In January 2026, the sale of the Marine Creek land in Texas and the Tucker land in Georgia was completed. **The sale price of the land was the same amount considered in the impairment, totaling US\$ 18.3 million**, equivalent to R\$ 97 million.



FINANCIAL HIGHLIGHTS (US\$ million)	4Q25	3Q25	4Q24	Chg. 4Q25 x 3Q25	Chg. 4Q25 x 4Q24	2025	2024	Chg. 2025 x 2024
Net Revenue	28.7	13.4	5.0	114.4% ↑	475.7% ↑	63.6	18.1	251.0% ↑
Cost of real estate sales and services	(28.4)	(17.8)	(8.8)	59.7% ↑	221.9% ↑	(73.3)	(24.5)	199.6% ↑
Gross Profit	0.3	(4.4)	(3.8)	106.7% ↓	107.7% ↓	(9.6)	(6.3)	52.3% ↑
SG&A	(3.7)	(4.0)	(0.4)	7.6% ↓	914.7% ↑	(15.7)	(32.7)	51.9% ↓
Other operating income (expenses)	(9.4)	1.2	(27.1)	-	65.3% ↑	(198.6)	(27.3)	626.9% ↓
Financial Results*	(12.7)	(12.7)	(4.2)	0.1% ↓	205.2% ↑	(47.0)	(13.4)	249.4% ↓
Profit attributable to Shareholders*	(24.7)	(19.3)	(39.6)	28.4% ↓	37.5% ↑	(260.0)	(69.8)	272.3% ↓
CASH GENERATION								
Holding Cash Generation	(4.0)	27.8	66.6	114.2% ↓	105.9% ↓	73.0	112.0	34.8% ↓
Asset Sales	-	32.4	75.5	-	-	91.9	157.4	41.6% ↓
G&A	(4.0)	(4.5)	(8.8)	12.6% ↑	55.1% ↑	(18.9)	(45.4)	58.4% ↑
Investment in Projects	(19.9)	(24.4)	(52.1)	18.5% ↑	61.8% ↑	(112.2)	(190.1)	41.0% ↑
Construction Investment	(7.7)	(9.1)	(37.4)	15.6% ↑	79.4% ↑	(50.2)	(121.8)	58.8% ↑
Land Bank Expenses	(3.3)	(4.2)	(6.8)	21.1% ↑	51.3% ↑	(20.5)	(38.5)	46.7% ↑
Net Result from Property Management	0.6	(2.6)	-	123.5% ↑	75.3% ↓	(5.5)	4.9	212.8% ↓
Financial Expense	(9.5)	(8.5)	(10.4)	11.7% ↓	8.5% ↑	(36.0)	(34.7)	3.7% ↓
RESIA CASH GENERATION (US\$ million)	(23.9)	3.4	14.5	798.0% ↓	264.6% ↓	(39.2)	(78.1)	49.8% ↑
Financial Expense (MRV US)*	(5.7)	(5.0)	(2.5)	14.9% ↓	128.3% ↓	(21.7)	(9.9)	118.9% ↓
TOTAL CASH GENERATION (US\$ million)	(29.6)	(1.6)	12.0	1788.6% ↓	346.9% ↓	(60.9)	(88.0)	30.8% ↑

* Adjustment includes the interest on the corporate debt raised for the amortization of the MRV US Loan Agreement.

DEBT • US OPERATION

A. NET DEBT

NET DEBT (US\$ million)	Dec/25	Sep/25	Dec/24	Chg. Dec/25 x Sep/25	Chg. Dec/25 x Dec/24
US Operation (US\$)					
Total debt*	743	743	788	0.1% ↓	5.7% ↓
(-) Cash and cash equivalents & Marketable Securities	(48)	(53)	(43)	9.5% ↓	10.9% ↑
Net Debt*	695	691	745	0.6% ↑	6.7% ↓
Total Shareholders' Equity**	21	42	281	50.6% ↓	92.6% ↓

* Adjustment includes the corporate debt raised for the amortization of the MRV US Loan Agreement, which matured and was settled in 1Q25.
Do not consider debt issue cost.

** The Equity adjustment excludes the capital contribution made to MRV US for the payment of interest on the Loan Agreement.

B. DEBT BREAKDOWN

DEBT MATURITY SCHEDULE US OPERATION* [US\$ MILLION]



* Do not consider debt issue cost

**The construction loans will be amortized through the sale of the respective projects. These debts are characterized by the possibility of maturity extension.

US OPERATION DEBT	Balance Due Dec/25 US\$ million	Contractual rate (a.p.r.)
Construction Financing	335	7.05%
Corporate Debt*	408	9.11%
Total	744	8.17%

* Adjustment includes the corporate debt raised for the amortization of the MRV US Loan Agreement, which matured and was settled in 1Q25.

Ricardo Paixão Pinto Rodrigues
Chief Financial and Investor Relations Officer

Augusto Pinto de Moura Andrade
Investor Relations Director

Barbara Queiroz Vargas
Investor Relations Coordinator

E-mail: ri@mrv.com.br
Website: ri.mrv.com.br

INVESTOR RELATIONS

The **attachments II, III and IV** below, refer to the result, cash flow and balance sheet of the consolidated MRV&CO's operation.

Attachment V, in turn, refers only to MRV's foreign operation (MRV US). Amounts are presented in US\$ thousands.

ATTACHMENTS

ATTACHMENTS

ATTACHMENT I - MRV REAL ESTATE DEVELOPMENT: ADJUSTMENT DETAILS

CASH GENERATION

CASH GENERATION ADJUSTMENT (R\$ thousand)	4Q25	3Q25	2Q25	1Q25
MRV Real Estate Development	79,958	(19,641)	(55,069)	(68,611)
(-) SWAP Effect	(5,466)	(8,325)	3,830	4,426
(-) CRI interest for Loan Agreement payment (MRV US)	(24,337)	(25,484)	(22,997)	(22,252)
(=) MRV Cash Generation (ex SWAP and CRI MRV US)	109,760	14,168	(35,902)	(50,785)
(-) Portfolio Sale	431,933	537,658	430,182	471,429
(+) CRI Transfers	503,830	525,414	383,170	394,543
(=) Adjusted MRV Cash Generation (ex Portfolio Sale)	181,657	1,924	(82,914)	(127,671)
(-) Caixa Econômica Federal - CEF Criteria Change (Transitory Account)	(103,578)	(30,706)	(44,667)	(272)
Adjusted MRV Development Cash Generation	285,235	32,630	(38,247)	(127,399)

NET PROFIT

NET INCOME ADJUSTMENT (R\$ thousand)	4Q25	3Q25
Profit Attributable to Shareholders of the Company (adjusted)	268,396	204,033
Equity Swap ¹	1,359	(25,542)
Mark to Market of Swap/Debt	20,061	18,820
Prepaid financial expense from assignment with derecognition	76,914	59,284
Reversal of allowance for ECL and PVA	(23,194)	(28,461)
CRI interest for payment of the Loan Agreement (MRV US)	24,337	25,484
Profit Attributable to Shareholders of the Company	168,919	154,448

¹ Share repurchase transaction of the Company (MRVE3) through a derivative financial instrument (total return swap), carried out in 3Q24 and 2Q25.

GROSS MARGIN

With the Pro Solutio credit assignment with derecognition there was a reversal of the corresponding ECL and PVA, which resulted in a positive, non-operating impact of 0.6 percentage point on the quarter's gross margin, in addition to an operational improvement of 0.5 percentage point in 4Q25.

GROSS MARGIN ADJUSTMENT (R\$ million)	4Q25	3Q25
Net Revenue	2,791	2,649
Gross Margin	31.0%	30.7%
Net Revenue	2,791	2,649
(-) Reversal of allowance for ECL and PVA	23	28
Adjusted Net Revenue	2,768	2,621
Adjusted Gross Margin (%)	30.4%	29.9%

ATTACHMENT II • CONSOLIDATED INCOME STATEMENT [R\$ THOUSAND]

INCOME STATEMENT MRV&CO R\$ thousands	4Q25					4Q24				
	MRV (Real Estate Develop.)	Urba (Land Subdivisions)	Luggo (Multifamily)	Resia (MRV US) (Multifamily US)	Consolidated MRV&Co	MRV (Real Estate Develop.)	Urba (Land Subdivisions)	Luggo (Multifamily)	Resia (MRV US) (Multifamily US)	Consolidated MRV&Co
Net Revenue	2,790,834	84,784	7,745	154,728	3,038,091	2,202,148	113,071	31,824	29,061	2,376,104
Costs of Real Estate Sales and Services	(1,925,967)	(49,662)	(12,049)	(153,228)	(2,140,906)	(1,608,553)	(61,043)	(21,383)	(52,109)	(1,743,088)
Gross Profit	864,868	35,121	(4,304)	1,500	897,185	593,595	52,028	10,441	(23,048)	633,016
Gross Margin	31.0%	41.4%	-55.6%	1.0%	29.5%	27.0%	46.0%	32.8%	-79.3%	26.6%
Gross Margin ex. financial cost (%)	34.6%	44.3%	-55.6%	1.0%	32.9%	30.3%	49.9%	32.8%	-79.0%	29.9%
Operating Income (Expenses)	(410,592)	(13,853)	(9,942)	(70,978)	(505,365)	(419,375)	(18,023)	(8,573)	(164,593)	(610,564)
Selling Expenses	(204,659)	(8,379)	(5,453)	(376)	(218,867)	(207,596)	(10,437)	(3,683)	1,121	(220,595)
Selling Expenses / Net Revenue	7.3%	9.9%	70.4%	0.2%	7.2%	9.4%	9.2%	11.6%	-3.9%	9.3%
General & Administrative Expenses	(125,758)	(5,361)	(3,876)	(19,525)	(154,520)	(135,523)	(5,372)	(3,930)	(1,162)	(145,987)
G&A / Net Revenue	4.5%	6.3%	50.0%	12.6%	5.1%	6.2%	4.8%	12.3%	4.0%	6.1%
Other operating income (expenses), net	(54,735)	898	(613)	(51,077)	(105,527)	(42,262)	(531)	(960)	(164,552)	(208,305)
Equity Income	(25,441)	(1,010)	-	-	(26,451)	(33,994)	(1,683)	-	-	(35,677)
Income Before Financial Income (Expenses)	454,275	21,269	(14,246)	(69,478)	391,820	174,221	34,004	1,868	(187,641)	22,452
Financial Results	(211,787)	(16,375)	(2,294)	(44,739)	(275,195)	(136,885)	(12,328)	(1,317)	(24,324)	(174,854)
Financial Expenses	(353,833)	(25,712)	(3,470)	(45,843)	(428,858)	(309,714)	(19,401)	(1,615)	(25,629)	(356,359)
Financial Income	101,622	5,217	1,167	1,104	109,110	138,903	6,299	298	1,305	146,805
Financial income from receivables ¹	40,424	4,120	9	-	44,553	33,926	774	-	-	34,700
Income Before Income Tax and Social Contribution	242,488	4,894	(16,540)	(114,217)	116,625	37,335	21,677	551	(211,965)	(152,402)
Income Tax and Social Contribution	(57,180)	(4,264)	(1,684)	-	(63,128)	(46,057)	(4,389)	(40)	(39,135)	(89,621)
Net Income	185,308	630	(18,224)	(114,217)	53,497	(8,722)	17,288	511	(251,100)	(242,023)
Profit Attributable to non-controlling interests	16,389	(142)	-	(4,162)	12,085	9,072	12,644	-	(13,893)	7,823
Profit Attributable to Shareholders of the Company	168,919	772	(18,224)	(110,055)	41,412	(17,793)	4,643	511	(237,207)	(249,846)
Net Margin	6.1%	0.9%	-235.3%	-71.1%	1.4%	-0.8%	4.1%	1.6%	-816.2%	-10.5%
Adjusted Profit Attributable to Shareholders of the Company¹	268,396	772	(18,224)	(134,392)	116,552	78,271	4,643	511	(237,207)	(153,782)
Adjusted Net Margin	9.6%	0.9%	-235.3%	-86.9%	3.8%	3.6%	4.1%	1.6%	-816.2%	-6.5%

¹ Financial income from receivables from real estate development

* The adjustment excludes the effects of the Equity swap, mark-to-market of debt, gains (losses) from cash flow swaps, and derecognition of the assigned portfolio. In the MRV Real Estate Development view, it also excludes interest on the corporate debt raised to amortize the Loan Agreement, which was allocated to MRV US's results

Note: The Group's results are presented by corporate type, and not by operating segment, as shown in the Financial Statement, Note 21 – Segment Information.

All figures have been rounded to the nearest thousand. When compared to financial statements, there may be divergences due to decimal places.

ATTACHMENT II • CONSOLIDATED INCOME STATEMENT [R\$ THOUSAND]

INCOME STATEMENT MRV&CO R\$ thousands	2025					2024				
	MRV (Real Estate Develop.)	Urba (Land Subdivisions)	Luggo (Multifamily)	Resia (MRV US) (Multifamily US)	Consolidated MRV&Co	MRV (Real Estate Develop.)	Urba (Land Subdivisions)	Luggo (Multifamily)	Resia (MRV US) (Multifamily US)	Consolidated MRV&Co
Net Revenue	10,144,016	370,909	41,238	350,073	10,906,236	8,456,179	251,596	202,283	98,977	9,009,035
Costs of Real Estate Sales and Services	(7,060,162)	(208,435)	(32,737)	(405,108)	(7,706,442)	(6,224,776)	(134,667)	(138,392)	(135,324)	(6,633,159)
Gross Profit	3,083,854	162,474	8,501	(55,035)	3,199,794	2,231,403	116,929	63,891	(36,347)	2,375,876
Gross Margin	30.4%	43.8%	20.6%	-15.7%	29.3%	26.4%	46.5%	31.6%	-36.7%	26.4%
Gross Margin ex. financial cost (%)	33.9%	46.8%	20.6%	-15.5%	32.7%	29.8%	50.9%	31.6%	-36.5%	29.7%
Operating Income (Expenses)	(1,699,175)	(69,414)	(33,237)	(1,196,769)	(2,998,595)	(1,519,077)	(65,156)	(24,997)	(333,105)	(1,942,335)
Selling Expenses	(910,020)	(37,081)	(14,481)	(933)	(962,515)	(755,450)	(29,625)	(12,113)	(169)	(797,357)
Selling Expenses / Net Revenue	9.0%	10.0%	35.1%	0.3%	8.8%	8.9%	11.8%	6.0%	0.2%	8.9%
General & Administrative Expenses	(500,933)	(25,538)	(13,891)	(87,159)	(627,521)	(471,391)	(24,221)	(13,366)	(169,078)	(678,056)
G&A / Net Revenue	4.9%	6.9%	33.7%	24.9%	5.8%	5.6%	9.6%	6.6%	170.8%	7.5%
Other operating income (expenses), net	(177,731)	(3,339)	(4,865)	(1,108,677)	(1,294,612)	(157,463)	(5,623)	482	(163,858)	(326,462)
Equity Income	(110,491)	(3,456)	-	-	(113,947)	(134,773)	(5,687)	-	-	(140,460)
Income Before Financial Income (Expenses)	1,384,679	93,060	(24,736)	(1,251,804)	201,199	712,327	51,772	38,894	(369,452)	433,541
Financial Results	(803,481)	(52,329)	(20,799)	(165,052)	(1,041,661)	(641,320)	(36,858)	(14,693)	(74,278)	(767,149)
Financial Expenses	(1,320,793)	(98,970)	(22,824)	(169,117)	(1,611,704)	(1,108,332)	(58,305)	(16,156)	(81,753)	(1,264,546)
Financial Income	351,522	23,683	1,721	4,065	380,991	342,257	18,572	1,463	7,475	369,767
Financial income from receivables ¹	165,791	22,957	304	-	189,052	124,756	2,874	-	-	127,630
Income Before Income Tax and Social Contribution	581,198	40,731	(45,535)	(1,416,856)	(840,462)	71,007	14,914	24,201	(443,730)	(333,608)
Income Tax and Social Contribution	(186,425)	(13,951)	(1,864)	-	(202,240)	(155,607)	(12,271)	(2,299)	21,690	(148,487)
Net Income	394,773	26,780	(47,399)	(1,416,856)	(1,042,702)	(84,600)	2,643	21,902	(422,040)	(482,095)
Profit Attributable to non-controlling interests	53,173	7,271	-	(60,892)	(448)	15,921	32,221	-	(27,037)	21,105
Profit Attributable to Shareholders of the Company	341,600	19,509	(47,399)	(1,355,964)	(1,042,254)	(100,521)	(29,578)	21,902	(395,003)	(503,200)
Net Margin	3.4%	5.3%	-114.9%	-387.3%	-9.6%	-1.2%	-11.8%	10.8%	-399.1%	-5.6%
Adjusted Profit Attributable to Shareholders of the Company[*]	611,074	19,509	(47,399)	(1,451,034)	(867,850)	274,390	(29,578)	21,902	(395,003)	(128,289)
Adjusted Net Margin	6.0%	5.3%	-114.9%	-414.5%	-8.0%	3.2%	-11.8%	10.8%	-399.1%	-1.4%

¹ Financial income from receivables from real estate development

* The adjustment excludes the effects of the Equity swap, mark-to-market of debt, gains (losses) from cash flow swaps, and derecognition of the assigned portfolio. In the MRV Real Estate Development view, it also excludes interest on the corporate debt raised to amortize the Loan Agreement, which was allocated to MRV US's results

Note: The Group's results are presented by corporate type, and not by operating segment, as shown in the Financial Statement, Note 21 – Segment Information.

All figures have been rounded to the nearest thousand. When compared to financial statements, there may be divergences due to decimal places.

ATTACHMENT III • CONSOLIDATED CASH FLOW STATEMENT [R\$ MILLION]

CONSOLIDATED R\$ million	4Q25	3Q25	4Q24	Chg. 4Q25 x 3Q25	Chg. 4Q25 x 4Q24	2025	2024	Chg. 2025 x 2024
CASH FLOWS FROM OPERATING ACTIVITIES								
Net Income	53	105	(242)	49.0% ↓	-	(1,043)	(482)	116.3% ↓
Adjustments to reconcile net income to cash used in operating activities	433	505	610	14.4% ↓	29.1% ↓	3,078	1,895	62.4% ↑
(Increase) decrease in operating assets	(135)	(506)	(588)	73.3% ↑	77.0% ↑	(1,606)	(1,619)	0.8% ↑
Increase (decrease) in operating liabilities	101	89	150	14.3% ↑	32.5% ↓	594	270	120.1% ↑
Interest paid in the year	(15)	(17)	(19)	8.4% ↑	19.2% ↑	(71)	(75)	5.4% ↑
Income tax and social contribution paid in the year	(60)	(37)	(58)	61.0% ↓	4.1% ↓	(177)	(161)	9.7% ↓
Realization of accrual for maintenance of real estate	(24)	(26)	(21)	7.9% ↑	10.9% ↓	(96)	(84)	14.2% ↓
Amounts paid for civil, labor, and tax risks	(44)	(30)	(34)	50.0% ↓	32.5% ↓	(137)	(145)	5.3% ↑
Net cash generated by (used in) operating activities	309	83	(201)	271.4% ↑	-	542	(401)	-
CASH FLOWS FROM INVESTING ACTIVITIES								
Decrease (increase) in marketable securities	105	(369)	(1,058)	-	-	689	(603)	-
Advances to related parties	(8)	(7)	(12)	1.4% ↓	39.4% ↑	(31)	(40)	22.1% ↑
Receipts from related parties	14	6	16	114.2% ↑	13.5% ↓	33	34	5.1% ↓
Decrease in (acquisition of/contribution to) investments	(35)	4	(27)	-	26.8% ↓	(49)	(36)	35.0% ↓
Dividends Received from Subsidiaries	168	-	-	-	-	168	-	-
Payment for acquisition of subsidiary	(6)	11	(8)	-	27.6% ↑	(9)	(15)	43.7% ↑
Receipts for sale of investees	-	196	893	-	-	530	1,024	48.2% ↓
Acquisition of investment properties	(31)	10	(258)	-	88.0% ↑	(214)	(981)	78.2% ↑
Acquisition of fixed and intangible assets	(70)	(73)	(64)	4.7% ↑	9.5% ↓	(300)	(267)	12.3% ↓
Net cash generated by (used in) investing activities	138	(222)	(519)	-	-	817	(885)	-

ATTACHMENT III • CONSOLIDATED CASH FLOW STATEMENT [R\$ MILLION]

CONSOLIDATED R\$ million	4Q25	3Q25	4Q24	Chg. 4Q25 x 3Q25	Chg. 4Q25 x 4Q24	2025	2024	Chg. 2025 x 2024
CASH FLOWS FROM FINANCING ACTIVITIES								
Proceeds from shares issuance	-	-	-	-	-	-	4	100.0% ↓
Loans from related parties	(133)	62	(52)	-	156.4% ↓	115	(1)	-
Proceeds from loans, financing and debenture	1,225	1,983	1,690	38.2% ↓	27.5% ↓	4,901	4,487	9.2% ↑
Payment of loans, financing and debenture	(1,544)	(1,178)	(887)	31.1% ↓	74.1% ↓	(4,994)	(3,652)	36.7% ↓
Interest paid of borrowings, financing, and debentures	(215)	(211)	(159)	2.0% ↓	35.1% ↓	(877)	(749)	17.2% ↓
Addition of other financial liabilities	2	(44)	(40)	-	-	(183)	10	-
Sale of receivables	440	427	576	3.0% ↑	23.6% ↓	1,577	2,300	31.4% ↓
Payments of credit assignment liability	(522)	(404)	(397)	29.3% ↓	31.4% ↓	(1,634)	(986)	65.8% ↓
Receive (payments) of financial instruments and derivatives	(16)	(22)	1	28.5% ↑	-	(100)	(44)	126.4% ↓
Capital transaction	(29)	5	1	-	-	(42)	(135)	69.3% ↑
Net contributions (distributions) of noncontrolling interests	(112)	(63)	33	79.1% ↓	-	(222)	(2)	10159.9% ↓
Net cash (used in) generated by financing activities	(904)	555	767	-	-	(1,458)	1,232	-
Effects of exchange rates on cash and cash equivalents	(2)	(23)	28	90.8% ↑	-	(59)	62	-
INCREASE (DECREASE) IN CASH AND CASH EQUIVALENTS, NET	(460)	393	75	-	-	(159)	8	-
Cash and cash equivalents								
Cash and cash equivalents at beginning of the period	716	323	340	121.9% ↑	110.5% ↑	415	407	1.9% ↑
Cash and cash equivalents at end of the period	256	716	415	64.3% ↓	38.3% ↓	256	415	38.3% ↓

ATTACHMENT IV
CONSOLIDATED
BALANCE
SHEET
MRV&CO
[R\$ MILLION]

ASSETS	Dec/25	Sep/25	Dec/24	Chg. Dec/25 x Sep/25	Chg. Dec/25 x Dec/24
CURRENT ASSETS					
Cash and cash equivalents	256	716	415	64.3% ↓	38.3% ↓
Marketable Securities	2,593	2,648	3,325	2.1% ↓	22.0% ↓
Receivables from real estate development	3,744	3,625	3,137	3.3% ↑	19.4% ↑
Receivables from services provided	460	435	346	5.6% ↑	33.0% ↑
Inventories	5,436	5,589	4,923	2.7% ↓	10.4% ↑
Recoverable current taxes	263	241	193	9.0% ↑	35.9% ↑
Prepaid expenses	166	180	179	7.4% ↓	7.0% ↓
Derivative Financial Instruments	8	-	-	-	-
Other assets	231	177	109	30.6% ↑	112.7% ↑
Total Current Assets	13,157	13,611	12,626	3.3% ↓	4.2% ↑
Investment Property - Noncurrent Assets held for sale	2,295	2,218	1,069	3.5% ↑	114.6% ↑
NONCURRENT ASSETS					
Marketable Securities	676	536	390	26.3% ↑	73.5% ↑
Receivables from real estate development	3,644	3,497	3,221	4.2% ↑	13.1% ↑
Real estate for sale and development	3,455	3,372	3,741	2.5% ↑	7.6% ↓
Prepaid taxes	188	188	188	0.0% ↑	0.0% ↑
Intercompany Expenses	99	103	95	4.2% ↓	4.1% ↑
Prepaid expenses	234	229	246	1.9% ↑	5.2% ↓
Derivative Financial Instruments	-	7	-	100.0% ↓	-
Other noncurrent assets	961	898	810	7.0% ↑	18.6% ↑
Equity Interest in investees	334	450	355	25.8% ↓	6.1% ↓
Investment property	1,979	1,908	5,262	3.7% ↑	62.4% ↓
Property and equipment	1,281	1,232	1,245	3.9% ↑	2.8% ↑
Intangible Assets	229	214	182	6.8% ↑	25.8% ↑
Total Noncurrent Assets	13,078	12,635	15,736	3.5% ↑	16.9% ↓
TOTAL ASSETS	28,529	28,463	29,431	0.2% ↑	3.1% ↓

ATTACHMENT IV
CONSOLIDATED
BALANCE
SHEET
MRV&CO
[R\$ MILLION]

LIABILITIES AND EQUITY	Dec/25	Sep/25	Dec/24	Chg. Dec/25 x Sep/25	Chg. Dec/25 x Dec/24
CURRENT LIABILITIES					
Suppliers	865	788	852	9.8% ↑	1.6% ↑
Payables for investment aquisition	21	15	11	43.0% ↑	96.9% ↑
Derivative Financial Instruments	24	50	46	52.1% ↓	47.6% ↓
Loans, financing and debentures	1,237	1,890	3,178	34.5% ↓	61.1% ↓
Land Payables	982	950	934	3.3% ↑	5.1% ↑
Advances from customers	564	547	269	3.1% ↑	109.3% ↑
Payroll and related liabilities	291	315	239	7.6% ↓	21.9% ↑
Tax payables	187	181	157	3.4% ↑	19.1% ↑
Provision for maintenance of real estate	91	87	106	4.4% ↑	14.2% ↓
Deferred tax liabilities	106	96	83	10.2% ↑	27.9% ↑
Net Capital deficiency liabilities - Investments	603	634	570	4.8% ↓	5.8% ↑
Credit assignment liability	826	930	683	11.1% ↓	21.0% ↑
Other payables	569	713	507	20.2% ↓	12.3% ↑
Total Current Liabilities	6,367	7,196	7,634	11.5% ↓	16.6% ↓
Loans and financing - Noncurrent Assets held for sale	1,258	1,277	508	1.5% ↓	147.7% ↑
NONCURRENT LIABILITIES					
Payables for investment aquisition	13	14	9	7.3% ↓	48.0% ↑
Derivative Financial Instruments	33	19	149	75.0% ↑	77.9% ↓
Loans, financing and debentures	7,365	6,859	6,603	7.4% ↑	11.5% ↑
Land Payables	2,409	2,431	2,461	0.9% ↓	2.1% ↓
Advances from customers	252	163	158	54.4% ↑	59.3% ↑
Provision for maintenance of real estate	248	237	224	4.5% ↑	10.6% ↑
Provision for civil, labor, and tax risks	97	112	117	12.6% ↓	16.9% ↓
Deferred tax liabilities	133	110	97	21.1% ↑	37.7% ↑
Credit assignment liability	3,486	3,254	3,096	7.1% ↑	12.6% ↑
Other liabilities	713	688	904	3.6% ↑	21.2% ↓
Total Noncurrent Liabilities	14,749	13,888	13,818	6.2% ↑	6.7% ↑
EQUITY					
Equity attributable to Company' Shareholders	5,328	5,263	6,433	1.2% ↑	17.2% ↓
Noncontrolling Interests	827	839	1,038	1.3% ↓	20.3% ↓
Total Equity	6,155	6,102	7,470	0.9% ↑	17.6% ↓
TOTAL LIABILITIES AND TOTAL EQUITY	28,529	28,463	29,431	0.2% ↑	3.1% ↓

ATTACHMENT V • FINANCIAL STATEMENTS • MRV US [US\$ THOUSANDS]

BALANCE SHEET MRV US

ASSETS US\$ Thousands	12/31/2025	09/30/2025	12/31/2024	Chg. Dec/25 x Sep/25	Chg. Dec/25 x Dec/24
CURRENT ASSETS					
Cash and cash equivalents	35,821	46,175	32,554	22.4% ↓	10.0% ↑
Marketable Securities	11,695	6,347	10,285	84.3% ↑	13.7% ↑
Receivables from services provided	6,251	4,607	541	35.7% ↑	1055.5% ↑
Inventories	4,329	6,535	4,756	33.8% ↓	9.0% ↓
Recoverable current taxes	-	-	1,112	-	100.0% ↓
Prepaid expenses	1,002	1,605	1,737	37.6% ↓	42.3% ↓
Other assets	6,603	2,978	2,511	121.7% ↑	163.0% ↑
Total Current Assets	65,701	68,247	53,496	3.7% ↓	22.8% ↑
Investment Property - Noncurrent Assets held for sale	417,049	417,049	172,704	0.0% ↑	141.5% ↑
NONCURRENT ASSETS					
Other noncurrent assets	1,362	1,108	2,653	22.9% ↑	48.7% ↓
Equity Interest in investees	25,023	16,954	13,636	47.6% ↑	83.5% ↑
Investment property	316,793	313,681	809,754	1.0% ↑	60.9% ↓
Property and equipment	57,565	58,736	58,726	2.0% ↓	2.0% ↓
Intangible Assets	1,125	2,258	2,280	50.2% ↓	50.7% ↓
Total Noncurrent Assets	401,868	392,737	887,049	2.3% ↑	54.7% ↓
TOTAL ASSETS	884,618	878,033	1,113,249	0.7% ↑	20.5% ↓

ATTACHMENT V • FINANCIAL STATEMENTS • MRV US [US\$ THOUSANDS]

BALANCE SHEET MRV US

LIABILITIES AND EQUITY US\$ Thousands	12/31/2025	09/30/2025	12/31/2024	Chg. Dec/25 x Sep/25	Chg. Dec/25 x Dec/24
CURRENT LIABILITIES					
Suppliers	6,646	3,690	17,269	80.1% ↑	61.5% ↓
Loans, financing and debentures	134,012	257,407	321,187	47.9% ↓	58.3% ↓
Payroll and related liabilities	3,601	950	2,814	279.1% ↑	28.0% ↑
Other payables	24,316	20,683	22,765	17.6% ↑	6.8% ↑
Total Current Liabilities	168,575	282,730	364,035	40.4% ↓	53.7% ↓
Loans and financing - Noncurrent Assets held for sale	228,654	240,140	82,010	4.8% ↓	178.8% ↑
NONCURRENT LIABILITIES					
Loans, financing and debentures	258,747	116,187	278,650	122.7% ↑	7.1% ↓
Other liabilities	81,557	83,279	107,126	2.1% ↓	23.9% ↓
Total Noncurrent Liabilities	340,304	199,466	385,776	70.6% ↑	11.8% ↓
EQUITY					
Equity attributable to Company' Shareholders	27,198	34,813	145,086	21.9% ↓	81.3% ↓
Noncontrolling Interests	119,887	120,884	136,342	0.8% ↓	12.1% ↓
Total Equity	147,085	155,697	281,428	5.5% ↓	47.7% ↓
TOTAL LIABILITIES AND TOTAL EQUITY	884,618	878,033	1,113,249	0.7% ↑	20.5% ↓

ATTACHMENT V • FINANCIAL STATEMENTS • MRV US [US\$ THOUSANDS]

INCOME STATEMENT MRV US

US\$ THOUSANDS	4Q25	3Q25	4Q24	Chg. 4Q25 x 3Q25	Chg. 4Q25 x 4Q24	2025	2024	Chg. 2025 x 2024
NET REVENUE	28,736	13,403	4,991	114.4% ↑	475.7% ↑	63,646	18,135	251.0% ↑
COST OF REAL ESTATE SALES AND SERVICES	(28,439)	(17,813)	(8,835)	59.7% ↓	221.9% ↓	(73,276)	(24,460)	199.6% ↑
GROSS PROFIT	297	(4,410)	(3,844)	-	-	(9,631)	(6,324)	52.3% ↓
<i>Gross Margin</i>	1.0%	-32.9%	-77.0%	33.9 p.p. ↑	78.1 p.p. ↑	-15.1%	-34.9%	19.7 p.p. ↑
OPERATING INCOME (EXPENSES)								
Selling expenses	(70)	(36)	183	96.3% ↑	138.3% ↓	(169)	(67)	154.2% ↑
General & Administrative Expenses	(3,621)	(3,959)	(546)	8.5% ↓	562.8% ↑	(15,559)	(32,631)	52.3% ↓
Other operating income (expenses), net	(9,388)	1,200	(27,092)	-	65.3% ↑	(198,562)	(27,318)	626.9% ↓
INCOME BEFORE FINANCIAL INCOME (EXPENSES)	(12,783)	(7,204)	(31,300)	77.4% ↓	59.2% ↑	(223,921)	(66,340)	237.5% ↓
FINANCIAL RESULTS								
Financial expenses	(8,507)	(8,176)	(4,393)	4.0% ↑	93.6% ↑	(30,396)	(14,850)	104.7% ↑
Financial income	205	227	223	9.8% ↓	8.4% ↓	731	1,406	48.0% ↓
INCOME BEFORE INCOME TAX AND SOCIAL CONTRIBUTION	(21,085)	(15,153)	(35,470)	39.1% ↓	40.6% ↑	(253,586)	(79,784)	217.8% ↓
Income Tax and Social Contribution	-	-	(6,419)	-	100.0% ↓	-	5,104	100.0% ↓
NET INCOME (LOSS)	(21,085)	(15,153)	(41,888)	39.1% ↓	49.7% ↑	(253,586)	(74,680)	239.6% ↓
NET INCOME (LOSS) ATTRIBUTABLE TO NON-CONTROLLING INTERESTS	(769)	(671)	(2,324)	14.6% ↓	66.9% ↑	(10,889)	(4,852)	124.4% ↓
NET INCOME (LOSS) ATTRIBUTABLE TO SHAREHOLDERS OF THE COMPANY	(20,316)	(14,482)	(39,564)	40.3% ↓	48.7% ↑	(242,697)	(69,828)	247.6% ↓
<i>Net Margin</i>	-70.7%	-108.0%	-792.7%	37.4 p.p. ↑	722.0 p.p. ↑	-381.3%	-385.0%	3.7 p.p. ↑

GLOSSARY

- Banco de Terrenos (Land Bank) – land held in inventory with its estimated PSV (Pre-Sales Value) in the future. It is the Company's land bank and includes all land already acquired and not with projects launched.
- Cash - made up of the balance of cash and cash equivalents and financial investments (bonds and securities).
- CPC 47 and Percent of Conclusion (POC) - to better understand revenue, the Group has adopted the CPC 47, effective January 1, 2018 – 'Contract revenue from Clients'. Sales revenue is appropriated as construction progresses, as the transfer of control takes place over time. As such, the POC method has been adopted for each construction project.
- Cash Burn - measured by the change in net debt, excluding capital increases, purchased shares held in treasury and dividend payments, when occurred.
- Net Debt: (Gross Debt + Fin. Deriv. Liabil.) – (Total Cash + Fin. Deriv. Assets)
- Duration - Average period of time considered for the expiration of debt. Takes into consideration not only the final expiration of debt, but also the flow of payment, principal and interest rates.
- EBITDA - a commonly used indicator to evaluate publicly-traded companies, insofar as it represents the Company's operational cash flow, in other words, how much the Company generates from resources only from operational activities, without taking into consideration financial effects, taxes and depreciation.
- Construction Financing - total of units from projects that had the construction financing (PJ) approved by a financial institution during the period.
- Financial Cost recorded under COGS - interest which in prior period were capitalized in inventory (property and projects under construction) and, resulting from the sale of units/projects have been booked as results, increasing the value of 'Real Estate Costs and Services Provided'.
- Inventory at Market Value - equal to the PSV of current inventory, only considering developments already launched. Does not consider land bank.
- FGTS - Severance pay fund for workers is a compulsory reserve fund in which employees deposit 8% of their monthly salary. FGTS resources are administered by CEF and they are used as a source of funding for low income housing programs such as MCMV.
- Launches - Occurs when a project is available for sale.
- Profit per share - basic profit per share is calculated by dividing net profit for the quarter by the number of ordinary shares issued, by the average quantity of ordinary shares available during the period, excluding treasury notes, if available.
- LUGGO - MRV&Co start up focusing exclusively on the construction of rental real estate, offering a wide range of living services and technology, purpose-built to improve the customer experience (<https://alugue.luggo.com.br/>).
- Marketplace - Platform connecting the supply and demand for products and services, in other words and online shopping platform.

GLOSSARY

- Minha Casa Minha Vida (MCMV) - Minha Casa Minha Vida Program, known as MCMV, is the Federal Government's national housing program to replace the Casa Verde e Amarela (CVA), since February 14, 2023, which aims to reduce the Housing Deficit.
- MRV US: MRV-controlled holding, headquartered in the USA, holding direct interest in AHS development and indirect interest in AHS residential.
- NAV: Net Asset Value (Valor Líquido dos Ativos).
- Novo Mercado - Special listings on the BOVESPA, with a specific, stricter, set of corporate governance rules, of which the Company has been a member since July 23, 2007.
- Physical Swap - system of purchase in which the landowner is issued a determined number of units of construction to be developed.
- SFH Resources - Housing Finance System (SFH) resources are borne from the FGTS (severance pay fund) and deposits taken from savings accounts (SBPE).
- Resia - Developer based in the United States, controlled by MRV (<https://www.liveresia.com/>).
- Real estate sales results to be appropriated - generated from the sum of pre-sales contracts, referring to projects under construction and its respective costs to be incurred.
- ROE - Return on Equity is defined by the quotient between net income to the average shareholder's equity.
- SBPE - Brazilian System of Savings and Loans – bank financing based on savings accounts.
- URBA - allotment development Company controlled by MRV (<https://vivaurba.com.br/>).
- Finished Units - finished units, registered after construction has finished.
- Produced Units - units produced over the evolution of construction, equivalent construction.
- Transferred Units - quantity of individuals who have signed a mortgage with a financial institution for the period.
- Net Contract Sales - gross contracted sales minus cancellations for the period.
- VSO - Sales on offer, is an indicator used to analyze real estate offering. Its main role is to represent the percentage of units sold in relation to the total of units available for the period.
- Net VSO - Net sales / (initial stock for period + launches for period)
- PSV Launched - equals the total number of units launched, multiplied by the average estimated sale price of units.

DISCLAIMER

This presentation contains forward-looking statements relating to the prospects of the business, estimates for operating and financial results, and those related to growth prospects of MRV. These are mere projections and, as such, are based exclusively on the Management's expectations about the future of the business.

These expectations are highly dependent upon required approvals and licenses for projects, market conditions, performance of the Brazilian economy, the sector and international markets and, therefore, are subject to changes without prior notice.

This performance report includes accounting data and non-accounting data such as operating and financial results and outlooks based on the expectations of the Board of Directors. The non-accounting data such as values and units of Launches, Pre-Sales, amounts related to the housing, Inventory at Market Value, Land bank, Unearned Results, cash disbursement and Guidance were not subject to review by the Company's independent auditors. The EBITDA, in this report, represents the net income before income

tax and social contribution, net financial result, financial costs recorded under cost of goods sold, depreciation, amortization and minority interest. MRV believes that the reversion of the adjustment to present value of receivables from units sold and not yet delivered that is recorded as gross operating revenue is part of our operating activities and therefore, we do not exclude these revenues from EBITDA's calculation. EBITDA is not a Brazilian GAAP and IFRS measure and should not be considered in isolation and should not be considered an alternative to net income, as an indicator of our operating performance or cash flows or as a measure of our liquidity. Because the calculation of EBITDA does not take into consideration income tax and social contribution, net financial result, financial charges recorded under cost of goods sold, depreciation, amortization and minority interest, EBITDA is an indicator of MRV general economic performance which is not affected by changes in interest rates, income tax and social contribution rates and rates of depreciation and amortization. Because EBITDA does not consider certain costs related to our business which could materially affect our profits, such as financial result, taxes, depreciation, amortization and capital expenditures, among others, EBITDA is subject to limitations that impair its use as a measure of our profitability.

RELATIONSHIP WITH INDEPENDENT AUDITORS

In compliance with CVM Resolution No. 162/22, we hereby inform that our independent auditors, Ernst & Young Auditores Independentes ("EY"), did not provide during 2025 any relevant services other than those related to the external audit.

The Company's policy in engaging the services of independent auditors ensures that there is no conflict of interest, loss of independence, or objectivity.

ABOUT MRV&CO

MRV Engenharia e Participações S.A. is the largest Brazilian real estate developer and homebuilder in the lower-income segment, with 46 years of experience, active in 22 Brazilian states including the Federal District. Since the beginning of 2020, the company also operates in the United States through Resia, with presence in 3 macro-regions. MRV is listed on the Novo Mercado - B3 under the ticker MRVE3 and is included, among others, in the theoretical portfolio IBOV.