



**Demonstrações Financeiras**

**Águas de Palhoça S.A.**

31 de dezembro de 2025 e 2024  
com Relatório do Auditor Independente

# *Mensagem da Administração*

**A Águas de Palhoça S.A.** apresenta aos seus acionistas e ao mercado em geral o Relatório da Administração sobre os negócios sociais e os principais fatos administrativos referente ao exercício social findo em 31 de dezembro de 2025.

Em 8 de novembro de 2024, a Águas de Palhoça assinou o contrato de concessão para a prestação dos serviços de água e esgotamento sanitário na cidade de Palhoça-SC, com uma população de 223 mil habitantes. Após período de operação assistida, em 1 de dezembro de 2024 foram iniciados as operações e os investimentos para universalização dos serviços de saneamento básico, incluindo melhorias no abastecimento de água e na coleta e tratamento de esgoto.

Nos 100 primeiros dias de atuação, a Companhia distribuiu mais de 6,1 bilhões de litros de água além de inúmeras melhorias de extensão de rede e revitalização das estruturas de abastecimento, como a instalação de reservatórios e uma nova ETA.

Ao longo do ano, a Águas de Palhoça reforçou suas iniciativas de responsabilidade social, promovendo programas que visam o uso consciente da água e a preservação ambiental. A Companhia investiu também em campanhas educativas e projetos que buscam engajar a comunidade na proteção dos recursos hídricos.

Por fim, foi anunciado uns maiores investimentos em infraestrutura hídrica da história do município, totalizando R\$ 1,5 bilhão a serem investidos para universalização do abastecimento de água. O projeto contempla os três sistemas de abastecimento do município — Região Central, Praia de Fora e Pinheira — e vai levar rede de água tratada a áreas possuem soluções improvisadas ou insuficientes.

Para o próximo exercício, continuaremos focados na execução dos investimentos planejados, visando cumprir as metas estabelecidas para avanço do esgotamento sanitário, seguindo as premissas de eficiência operacional e financeira do Modelo Operacional Aegea.

## Índice

Relatório do auditor independente sobre as Demonstrações Financeiras.....	1
Balanço patrimonial.....	3
Demonstração do resultado .....	4
Demonstração do resultado abrangente .....	5
Demonstração das mutações do patrimônio líquido .....	6
Demonstração do fluxo de caixa .....	7
Notas explicativas às Demonstrações Financeiras.....	9



KPMG Auditores Independentes Ltda.

Rua Verbo Divino, 1400 - Conjunto Térreo ao 801 – parte,

Chácara Santo Antônio, CEP 04719-911, São Paulo - SP

Caixa Postal 79518 - CEP 04707-970 - São Paulo - SP - Brasil

Telefone 55 (11) 3940-1500

kpmg.com.br

# Relatório dos auditores independentes sobre as demonstrações financeiras

**Aos Acionistas e Administradores da  
Águas de Palhoça S.A.**

Palhoça – SC

## Opinião

Examinamos as demonstrações financeiras da Águas de Palhoça S.A. (Companhia), que compreendem o balanço patrimonial em 31 de dezembro de 2025 e as respectivas demonstrações do resultado, do resultado abrangente, das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o exercício findo nessa data, bem como as correspondentes notas explicativas, incluindo as políticas contábeis materiais e outras informações elucidativas.

Em nossa opinião, as demonstrações financeiras acima referidas apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira da Águas de Palhoça S.A. em 31 de dezembro de 2025, o desempenho de suas operações e os seus fluxos de caixa para o exercício findo nessa data, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil.

## Base para opinião

Nossa auditoria foi conduzida de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria. Nossas responsabilidades, em conformidade com tais normas, estão descritas na seção a seguir intitulada “Responsabilidades dos auditores pela auditoria das demonstrações financeiras”. Somos independentes em relação à Companhia, de acordo com os princípios éticos relevantes previstos no Código de Ética Profissional do Contador e nas normas profissionais emitidas pelo Conselho Federal de Contabilidade, aplicáveis a auditorias de demonstrações financeiras de entidades de interesse público no Brasil. Nós também cumprimos com as demais responsabilidades éticas, de acordo com essas normas. Acreditamos que a evidência de auditoria obtida é suficiente e apropriada para fundamentar nossa opinião.

## Ênfase - Reapresentação dos saldos correspondentes de exercícios anteriores

Chamamos a atenção à nota explicativa nº 4 às demonstrações financeiras que indicam que os saldos correspondentes de exercícios anteriores foram retificados e estão sendo reapresentados para refletirem os ajustes descritos na referida nota explicativa. Nossa opinião não contém ressalva em relação a esse assunto.

## Principais assuntos de auditoria

Principais assuntos de auditoria são aqueles que, em nosso julgamento profissional, foram os mais significativos em nossa auditoria do exercício corrente. Esses assuntos foram tratados no contexto de nossa auditoria das demonstrações financeiras como um todo e na formação de nossa opinião sobre essas demonstrações financeiras e, portanto, não expressamos uma opinião separada sobre esses assuntos.

### Reconhecimento de receita de serviços de fornecimento de água e tratamento de esgoto

Veja a Notas 3(h) e 16 das demonstrações financeiras

Principais assuntos de auditoria	Como auditoria endereçou esse assunto
<p>A Companhia fornece e reconhece receita sobre serviços de abastecimento de água e tratamento de esgotamento sanitário.</p> <p>A Companhia possui um alto volume de clientes e a correta identificação e manutenção de cadastro desses clientes se torna complexa para garantir a identificação dos clientes e determinação da existência de um contrato entre as partes, bem como, ações de cobrança que garantam o recebimento da contraprestação pela prestação de serviços. Adicionalmente, a mensuração da receitas não faturada, mas que representam receitas auferidas, cujo serviço foi prestado, envolve julgamento relevante.</p> <p>Dada a complexidade na determinação da existência de contratos válidos entre as partes em função do volume de clientes, e consequentemente a incerteza sobre o recebimento da contraprestação sobre a prestação de serviços, consideramos esse assunto como um Principal Assunto de Auditoria.</p>	<p>Nossos procedimentos de auditoria incluíram, mas não se limitaram a:</p> <ul style="list-style-type: none"><li>– O entendimento dos processos e controles internos estabelecidos para identificação de clientes e consequentemente a existência de um contrato de prestação de serviço válido entre as partes;</li><li>– Com base em amostra, inspecionamos as faturas emitidas à clientes e comprovantes de recebimento;</li><li>– Avaliamos a estimativa relacionada ao registro da receita incorrida mas não faturada;</li><li>– Testes de corte (<i>cut-off</i>), incluindo análise de transações registradas próximas ao encerramento do exercício; e</li><li>– Avaliamos se as divulgações nas demonstrações financeiras consideram as informações relevantes relacionadas ao reconhecimento de receita sobre prestação de serviço referente ao fornecimento de água e tratamento de esgoto.</li></ul> <p>No decorrer da nossa auditoria identificamos ajustes no reconhecimento de receita de prestação de serviço de água e esgoto os quais foram registrados pela Administração.</p> <p>Nossos testes revelaram deficiências no desenho dos controles relacionados a identificação de clientes. Em função disso, houve a necessidade de extensão dos nossos procedimentos substantivos para obtermos evidência de auditoria suficiente e apropriada quanto aos valores de receita de prestação de serviços.</p>

	Com base nas evidências obtidas, por meio dos procedimentos de auditoria acima sumarizados, consideramos aceitáveis os critérios adotados pela Companhia para o reconhecimento da receita de serviços de fornecimento de água e tratamento de esgoto, bem como as premissas utilizadas na determinação do reconhecimento de receita incorrida mas não faturada, assim como as respectivas divulgações, no contexto das demonstrações financeiras tomadas em conjunto, relativas ao exercício findo em 31 de dezembro de 2025.
--	---

### Capitalização de gastos relacionados aos ativos de concessão

Veja a Nota 9 das demonstrações financeiras

Principais assuntos de auditoria	Como auditoria endereçou esse assunto
<p>A Companhia possui registrado o ativo de contrato oriundo dos contratos de concessão os quais são reconhecidos por seus valores justos durante o período de construção.</p> <p>Conforme ICPC 01/ IFRIC 12 e OCPC 05 - Contratos de concessão, os gastos com melhorias ou ampliações da infraestrutura são reconhecidos como ativos, uma vez que representam serviços de construção com potencial de geração de receitas adicionais, enquanto que os gastos com manutenção da infraestrutura são reconhecidos como despesas quando incorridos, uma vez que não representam potencial de geração de receita adicional.</p> <p>A Administração exerceu julgamentos para determinar quais os gastos que possuem potencial de geração de receitas adicionais e, conseqüentemente, são reconhecidos como ativos.</p> <p>Devido aos julgamentos realizados pela Administração na avaliação dos gastos incorridos com a construção e ampliação da infraestrutura que podem ter efeitos significativos sobre os montantes reconhecidos nas demonstrações financeiras consideramos esse assunto como um principal assunto de auditoria.</p>	<p>Nossos procedimentos de auditoria incluíram, mas não se limitaram a:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>– Testes documentais, em base amostral, dos gastos com a construção e ampliação da infraestrutura, incluindo: a inspeção das medições, notas fiscais e comprovantes de pagamentos; e</li> <li>– Avaliação se as divulgações relativas a infraestrutura em construção nas demonstrações contábeis consideram as informações relevantes.</li> </ul> <p>Com base nas evidências obtidas, por meio dos procedimentos de auditoria acima sumarizados, consideramos aceitáveis os gastos capitalizados com construção e melhoria da infraestrutura, assim como as respectivas divulgações, no contexto das demonstrações financeiras tomadas em conjunto, referentes ao exercício findo em 31 de dezembro de 2025.</p>

### Outras informações que acompanham as demonstrações financeiras e o relatório dos auditores

A Administração da Companhia é responsável por essas outras informações que compreendem o Relatório da Administração.

Nossa opinião sobre as demonstrações financeiras não abrange o Relatório da Administração e não expressamos qualquer forma de conclusão de auditoria sobre esse relatório.

Em conexão com a auditoria das demonstrações financeiras, nossa responsabilidade é a de ler o Relatório da Administração e, ao fazê-lo, considerar se esse relatório está, de forma relevante, inconsistente com as demonstrações financeiras ou com nosso conhecimento obtido na auditoria ou, de outra forma, aparenta estar distorcido de forma relevante. Se, com base no trabalho realizado, concluirmos que há distorção relevante no Relatório da Administração, somos requeridos a comunicar esse fato. Não temos nada a relatar a este respeito.

### Responsabilidades da Administração pelas demonstrações financeiras

A Administração é responsável pela elaboração e adequada apresentação das demonstrações financeiras de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil e pelos controles internos que ela determinou como necessários para permitir a elaboração de demonstrações financeiras livres de distorção relevante, independentemente se causada por fraude ou erro.

Na elaboração das demonstrações financeiras, a Administração é responsável pela avaliação da capacidade de a Companhia continuar operando, divulgando, quando aplicável, os assuntos relacionados com a sua continuidade operacional e o uso dessa base contábil na elaboração das demonstrações financeiras, a não ser que a Administração pretenda liquidar a Companhia ou cessar suas operações, ou não tenha nenhuma alternativa realista para evitar o encerramento das operações.

### Responsabilidades dos auditores pela auditoria das demonstrações financeiras

Nossos objetivos são obter segurança razoável de que as demonstrações financeiras, tomadas em conjunto, estão livres de distorção relevante, independentemente se causada por fraude ou erro, e emitir relatório de auditoria contendo nossa opinião. Segurança razoável é um alto nível de segurança, mas não uma garantia de que a auditoria realizada de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria sempre detectam as eventuais distorções relevantes existentes. As distorções podem ser decorrentes de fraude ou erro e são consideradas relevantes quando, individualmente ou em conjunto, possam influenciar, dentro de uma perspectiva razoável, as decisões econômicas dos usuários tomadas com base nas referidas demonstrações financeiras.

Como parte da auditoria realizada de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria, exercemos julgamento profissional e mantemos ceticismo profissional ao longo da auditoria. Além disso:

- Identificamos e avaliamos os riscos de distorção relevante nas demonstrações financeiras, independentemente se causada por fraude ou erro, planejamos e executamos procedimentos de auditoria em resposta a tais riscos, bem como obtemos evidência de auditoria apropriada e suficiente para fundamentar nossa opinião. O risco de não detecção de distorção relevante resultante de fraude é maior do que o proveniente de erro, já que a fraude pode envolver o ato de burlar os controles internos, conluio, falsificação, omissão ou representações falsas intencionais.
- Obtemos entendimento dos controles internos relevantes para a auditoria para planejarmos procedimentos de auditoria apropriados às circunstâncias, mas, não, com o objetivo de expressarmos opinião sobre a eficácia dos controles internos da Companhia.
- Avaliamos a adequação das políticas contábeis utilizadas e a razoabilidade das estimativas contábeis e respectivas divulgações feitas pela Administração.
- Concluimos sobre a adequação do uso, pela Administração, da base contábil de continuidade operacional e, com base nas evidências de auditoria obtidas, se existe incerteza relevante em relação a eventos ou condições que possam levantar dúvida significativa em relação à capacidade de continuidade operacional da Companhia. Se concluirmos que existe incerteza relevante, devemos chamar atenção em nosso relatório de auditoria para as respectivas divulgações nas demonstrações financeiras ou incluir modificação em nossa opinião, se as divulgações forem inadequadas. Nossas conclusões estão fundamentadas nas evidências de auditoria obtidas até a data de nosso relatório. Todavia, eventos ou condições futuras podem levar a Companhia a não mais se manterem em continuidade operacional.
- Avaliamos a apresentação geral, a estrutura e o conteúdo das demonstrações financeiras, inclusive as divulgações e se as demonstrações financeiras representam as correspondentes transações e os eventos de maneira compatível com o objetivo de apresentação adequada.

Comunicamo-nos com a administração a respeito, entre outros aspectos, do alcance planejado, da época da auditoria e das constatações significativas de auditoria, inclusive as eventuais deficiências significativas nos controles internos que identificamos durante nossos trabalhos.

São Paulo, 14 de abril de 2026

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



Rafael Santos Pereira  
Contador CRC 1SP255172/O-5

## Águas de Palhoça S.A.

### Balancos patrimoniais em 31 de dezembro de 2025 e 2024

(Em milhares de Reais)

Ativo	Nota	2025	31/12/2024 (reapresentado)
Caixa e equivalentes de caixa	5	2.523	476
Aplicações financeiras	6	126.395	137.805
Contas a receber de clientes	7	7.610	794
Estoques		602	114
Tributos a recuperar		4.970	138
Outros créditos		685	81
<b>Total do ativo circulante</b>		<b>142.785</b>	<b>139.408</b>
Contas a receber de clientes	7	102	-
Ativo fiscal diferido	19	9.766	-
Outros créditos		14	-
<b>Total do realizável a longo prazo</b>		<b>9.882</b>	<b>-</b>
Imobilizado		7.321	-
Ativo de contrato da concessão	9	9.303	1.428
Intangível	10	229.495	211.625
<b>Total do ativo não circulante</b>		<b>256.001</b>	<b>213.053</b>
<b>Total do ativo</b>		<b>398.786</b>	<b>352.461</b>
<b>Passivo</b>	<b>Nota</b>	<b>2025</b>	<b>31/12/2024 (reapresentado)</b>
Fornecedores e empreiteiros	11	10.337	3.160
Debêntures	12	1.961	1.205
Obrigações trabalhistas e sociais		1.027	197
Obrigações fiscais		1.075	383
Outras contas a pagar	14	58.011	39.875
<b>Total do passivo circulante</b>		<b>72.411</b>	<b>44.820</b>
Fornecedores e empreiteiros	11	56	2
Debêntures	12	119.777	119.295
Passivo fiscal diferido	19 b.	-	298
Provisão de Benefício Pós-Emprego		52	-
Outras contas a pagar	14	64.103	119.000
<b>Total do passivo não circulante</b>		<b>183.988</b>	<b>238.595</b>
<b>Total do passivo</b>		<b>256.399</b>	<b>283.415</b>
<b>Patrimônio líquido</b>	<b>15</b>		
Capital social		160.000	80.000
Prejuízos acumulados		(17.613)	(10.954)
<b>Total do patrimônio líquido</b>		<b>142.387</b>	<b>69.046</b>
<b>Total do passivo e patrimônio líquido</b>		<b>398.786</b>	<b>352.461</b>

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras

## Águas de Palhoça S.A.

### Demonstração do resultado

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2025 e 2024

(Em milhares de Reais)

	Nota	2025	2024 (reapresentado)
Receita operacional líquida	16	111.438	4.188
Custos dos serviços prestados	17	(90.274)	(6.373)
<b>Lucro bruto</b>		<b>21.164</b>	<b>(2.185)</b>
Despesas administrativas e gerais	17	(15.464)	(789)
Outras receitas operacionais		775	261
Outras despesas operacionais		(72)	(24)
<b>Resultado antes do resultado financeiro e tributos</b>		<b>6.403</b>	<b>(2.737)</b>
Receitas financeiras	18	18.556	1.865
Despesas financeiras	18	(38.682)	(9.784)
<b>Resultado financeiro</b>		<b>(20.126)</b>	<b>(7.919)</b>
<b>Resultado antes dos tributos</b>		<b>(13.723)</b>	<b>(10.656)</b>
Imposto de renda e contribuição social diferido	19 a.	10.064	(298)
<b>Prejuízo do exercício</b>		<b>(3.659)</b>	<b>(10.954)</b>

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras

## Águas de Palhoça S.A.

### Demonstração do resultado abrangente

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2025 e 2024

(Em milhares de Reais)

	2025	2024 (reapresentado)
<b>Prejuízo do exercício</b>	<b>(3.659)</b>	<b>(10.954)</b>
Outros resultados abrangentes	-	-
<b>Resultado abrangente total</b>	<b>(3.659)</b>	<b>(10.954)</b>

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras

## Águas de Palhoça S.A.

### Demonstração das mutações do patrimônio líquido

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2025 e 2024

(Em milhares de Reais)

	Nota	Capital social subscrito	Capital social a integralizar	Capital social integralizado	Prejuízos acumulados	Total
<b>Saldos em 9 de setembro de 2024 (data da constituição)</b>		-	-	-	-	-
Aumento de capital social	15 a.	400.000	(320.000)	80.000	-	80.000
Prejuízo do exercício		-	-	-	(10.954)	(10.954)
<b>Saldos em 31 de dezembro de 2024 (reapresentado)</b>		<b>400.000</b>	<b>(320.000)</b>	<b>80.000</b>	<b>(10.954)</b>	<b>69.046</b>
Aumento de capital social	15 a.	-	80.000	80.000	-	80.000
Prejuízo do exercício		-	-	-	(3.659)	(3.659)
Destinações:						
Dividendos intercalares	15 c.	-	-	-	(3.000)	(3.000)
<b>Saldos em 31 de dezembro de 2025</b>		<b>400.000</b>	<b>(240.000)</b>	<b>160.000</b>	<b>(17.613)</b>	<b>142.387</b>

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras

Demonstração do fluxo de caixa

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2025 e 2024

(Em milhares de Reais)

	Nota	2025	2024 (reapresentado)
<b>Fluxos de caixa das atividades operacionais</b>			
Resultado antes dos tributos		(13.723)	(10.656)
Ajustes para:			
Amortização e depreciação	17	10.409	1.762
Provisão para benefício pós-emprego		52	-
Perdas de crédito esperadas sobre contas a receber	6 e 17	903	35
Baixa (reversão) de títulos do contas a receber		49	(13)
Margem de construção ativo intangível	9 (i)	(653)	(28)
Rendimentos de aplicações financeiras	18	(18.100)	(1.865)
Encargos sobre debêntures	13 e 18	18.987	1.724
Amortização do custo de captação	13 e 18	619	54
Ajuste a valor presente de clientes	6 e 18	48	-
Juros de arrendamentos	14 (ii)	570	-
		<b>(839)</b>	<b>(8.987)</b>
<b>Variações nos ativos e passivos</b>			
<b>(Aumento) / Diminuição dos ativos</b>			
Contas a receber de clientes		(7.918)	(816)
Estoques		(488)	(114)
Tributos a recuperar		74	(18)
Outros créditos		(618)	(81)
<b>Aumento / (Diminuição) dos passivos</b>			
Fornecedores e empreiteiros		7.231	3.162
Obrigações trabalhistas e sociais		830	197
Obrigações fiscais		692	383
Outras contas a pagar		18.605	158.875
Juros pagos sobre arrendamentos	14 (ii)	(570)	-
Juros pagos sobre debêntures	12	(18.130)	-
Imposto de renda e contribuição social pagos	19 a.	(1.836)	(23)
<b>Fluxo de caixa líquido (usado nas) proveniente das atividades operacionais</b>		<b>(2.967)</b>	<b>152.578</b>
<b>Fluxo de caixa de atividades de investimento</b>			
Aplicações financeiras, líquidas		21.448	(136.364)
Juros recebidos sobre aplicações financeiras		4.992	327
Aquisição de imobilizado		(1.008)	-
Aquisição de ativo de contrato da concessão	8 (i)	(32.062)	(1.400)
Aquisição de intangível		(62.553)	(213.387)
<b>Fluxo de caixa líquido usado nas atividades de investimento</b>		<b>(69.183)</b>	<b>(350.824)</b>
<b>Fluxo de caixa de atividades de financiamento</b>			
Debêntures captadas	12	-	120.000
Custo na captação de debêntures	12	(238)	(1.278)
Aumento de capital social	13 e 15 a.	80.000	80.000
Dividendos pagos	13 e 15 c.	(3.000)	-
Pagamentos de arrendamentos	13 (ii)	(2.565)	-
<b>Fluxo de caixa líquido proveniente das atividades de financiamento</b>		<b>74.197</b>	<b>198.722</b>
<b>Aumento líquido em caixa e equivalentes de caixa</b>		<b>2.047</b>	<b>476</b>
Caixa e equivalentes de caixa em 1º de janeiro	4	476	-
Caixa e equivalentes de caixa em 31 de dezembro	4	2.523	476
<b>Aumento líquido em caixa e equivalentes de caixa</b>		<b>2.047</b>	<b>476</b>

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras



## Águas de Palhoça S.A.

Notas explicativas às Demonstrações Financeiras  
31 de dezembro de 2025 e 2024  
(Em milhares de reais)

### 1. Contexto operacional

Águas de Palhoça S.A. (“Companhia”) é uma sociedade por ações de propósito específico, de capital fechado com sede em Palhoça, Santa Catarina, constituída em 09 de setembro de 2024 e têm por objeto social prestação dos serviços de esgotamento sanitário e abastecimento de água no município de Palhoça sob o regime de concessão, pelo prazo de 30 anos a partir da ordem do início do contrato de concessão nº 393.2024, que se deu em 01 de dezembro de 2024.

#### Segmento Operacional

A Companhia avaliou a natureza do ambiente regulado em que opera e identificou que sua atuação tem como finalidade a prestação de serviços de saneamento (utilidade pública), a qual é utilizada, inclusive, para o gerenciamento das operações e tomada de decisões estratégicas, sendo a única origem de fluxos de caixa operacionais. Sendo assim, concluiu que atua apenas nesse único segmento operacional.

### 2. Base de preparação

#### a) Declaração de conformidade

As demonstrações financeiras da Companhia foram preparadas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil (“BR GAAP”).

A emissão das demonstrações financeiras da Companhia foi autorizada pela Diretoria em 14 de abril de 2026.

Todas as informações relevantes próprias das demonstrações financeiras, e somente elas, estão sendo evidenciadas, e correspondem àquelas utilizadas pela Companhia na sua gestão.

#### a) Moeda funcional e moeda de apresentação

Estas demonstrações financeiras estão apresentadas em milhares de Reais, que é a moeda funcional da Companhia. Todos os saldos foram arredondados para o milhar mais próximo, exceto se indicado de outra forma.



## Águas de Palhoça S.A.

Notas explicativas às Demonstrações Financeiras  
31 de dezembro de 2025 e 2024  
(Em milhares de reais)

### b) Uso de estimativas e julgamentos

Na preparação destas demonstrações financeiras, a Companhia utilizou julgamentos, estimativas e premissas que afetam a aplicação das políticas contábeis da Companhia e os valores reportados dos ativos, passivos, receitas e despesas. Os resultados reais podem divergir dessas estimativas.

As estimativas e premissas são revisadas de forma contínua e são reconhecidas prospectivamente, quando aplicável.

As informações sobre julgamentos relacionadas a premissas e estimativas em 31 de dezembro de 2025 que possuem um risco significativo de resultar em um ajuste material nos saldos contábeis de ativos e passivos no próximo ano fiscal estão incluídas nos seguintes itens:

- Reconhecimento e mensuração de perdas de crédito esperadas: premissas de determinação da taxa média de expectativa de perda (nota explicativa nº 7);
- Reconhecimento de receita: estimativa das receitas ainda não faturadas. Os valores efetivamente faturados podem diferir das estimativas registradas, sendo eventuais diferenças reconhecidas no resultado do período em que se tornam conhecidas (nota explicativa nº 7);
- Reconhecimento de ativos fiscais diferidos: disponibilidade de lucro tributável futuro contra o qual diferenças temporárias dedutíveis e prejuízos fiscais possam ser utilizados (nota explicativa nº 19).

### c) Base de mensuração

As demonstrações financeiras foram preparadas com base no custo histórico, exceto aqueles itens mensurados ao valor justo, conforme demonstrado na nota explicativa nº 20.

## 3. Políticas contábeis materiais

A Companhia aplicou as políticas contábeis materiais descritas abaixo de maneira consistente a todos os exercícios apresentados nestas demonstrações financeiras.



## Águas de Palhoça S.A.

Notas explicativas às Demonstrações Financeiras  
31 de dezembro de 2025 e 2024  
(Em milhares de reais)

### a) Arrendamentos

A Companhia avalia, na data de início do contrato, se esse contrato é ou contém um arrendamento, ou seja, se o contrato transfere o direito de controlar o uso de um ativo identificado por um período em troca de contraprestação.

#### Ativos de direito de uso

A Companhia reconhece os ativos de direito de uso na data de início do arrendamento, ou seja, na data em que o ativo subjacente está disponível para uso. Os ativos de direito de uso são mensurados ao custo, deduzidos de qualquer depreciação acumulada e perdas por redução ao valor recuperável, e ajustados por qualquer nova remensuração dos passivos de arrendamento.

O custo dos ativos de direito de uso inclui o valor dos passivos de arrendamento reconhecidos, custos diretos iniciais incorridos e pagamentos de arrendamentos realizados até a data de início, menos os eventuais incentivos de arrendamento recebidos. Os ativos de direito de uso são depreciados linearmente, pelo menor período entre o prazo do arrendamento e a vida útil estimada dos ativos.

#### Passivos de arrendamento

Na data de início do arrendamento, a Companhia reconhece os passivos de arrendamento mensurados pelo valor presente dos pagamentos do arrendamento a serem realizados durante o prazo do arrendamento. Os pagamentos do arrendamento incluem pagamentos fixos menos quaisquer incentivos de arrendamento a receber, pagamentos variáveis de arrendamento que dependem de um índice ou taxa, e valores esperados a serem pagos sob garantias de valor residual.

#### Arrendamentos de curto prazo e de ativos de baixo valor

A Companhia aplica a isenção de reconhecimento de arrendamento de curto prazo, ou seja, arrendamentos cujo prazo de arrendamento seja igual ou inferior a 12 meses, a partir da data de início e que não contenham opção de compra. Além disso, a Companhia também aplica a isenção de reconhecimento para os ativos de baixo valor. Os pagamentos desses arrendamentos de curto prazo e de baixo valor são reconhecidos como despesa pelo método linear ao longo do prazo do arrendamento.



## Águas de Palhoça S.A.

Notas explicativas às Demonstrações Financeiras  
31 de dezembro de 2025 e 2024  
(Em milhares de reais)

### b) Ativos intangíveis

A Companhia possui como ativos intangíveis itens relacionados ao Contrato de Concessão de Serviços e direito de exploração de infraestrutura conforme descrito no item “d”. São mensurados ao custo de aquisição, deduzidos da amortização, sendo esta calculada de acordo com a vida útil estimada do ativo ou prazo da concessão, dos dois o menor.

### c) Redução ao valor recuperável (impairment)

#### (i) *Ativos financeiros não-derivativos*

##### *Instrumentos financeiros e ativos contratuais*

A Companhia, quando aplicável, reconhece provisões para perdas esperadas de crédito sobre ativos financeiros mensurados ao custo amortizado e mensura a provisão para perda em um montante igual à perda de crédito esperada para a vida inteira.

Ao determinar se o risco de crédito de um ativo financeiro aumentou significativamente desde o reconhecimento inicial e ao estimar as perdas de crédito esperadas, a Companhia considera informações razoáveis e passíveis de suporte que são relevantes e disponíveis sem custo ou esforço excessivo. Isso inclui informações e análises quantitativas e qualitativas, com base na experiência histórica da Companhia, na avaliação de crédito e considerando informações prospectivas (*forward-looking*).

A Companhia considera um ativo financeiro como inadimplente quando é pouco provável que a contraparte pague integralmente suas obrigações de crédito.

##### *Mensuração das perdas de crédito esperadas*

As perdas de crédito esperadas são estimativas ponderadas pela probabilidade de perdas de crédito. As perdas de crédito são mensuradas a valor presente com base em todas as insuficiências de caixa (ou seja, a diferença entre os fluxos de caixa devidos à Companhia de acordo com o contrato e os fluxos de caixa que a Companhia espera receber).

A Companhia determinou que a perda de crédito esperada é mensurada pela expectativa de perda futura através de padrões históricos de inadimplência, conforme matriz de provisões.



## Águas de Palhoça S.A.

Notas explicativas às Demonstrações Financeiras  
31 de dezembro de 2025 e 2024  
(Em milhares de reais)

### Ativos financeiros com problemas de recuperação

Em cada data de balanço, a Companhia avalia se os ativos financeiros contabilizados pelo custo amortizado estão com problemas de recuperação. Um ativo financeiro possui “problemas de recuperação” quando ocorrem um ou mais eventos com impacto prejudicial nos fluxos de caixa futuros estimados do ativo financeiro.

Evidência objetiva de que ativos financeiros tiveram problemas de recuperação inclui os seguintes dados observáveis:

- Dificuldades financeiras significativas do emissor ou do mutuário;
- Quebra de cláusulas contratuais, tais como inadimplência ou atraso para cada período dentro da sua categoria;
- Reestruturação de um valor devido em condições que não seriam aceitas em condições normais;
- A probabilidade que o devedor entrará em falência ou passará por outro tipo de reorganização financeira; ou
- O desaparecimento de mercado ativo para o título por causa de dificuldades financeiras.

### Baixa

O valor contábil bruto de um ativo financeiro é baixado quando a Companhia não tem expectativa razoável de recuperar o ativo financeiro em sua totalidade ou em parte, ou seja, quando não há expectativa de recuperação significativa do valor baixado. No entanto, os ativos financeiros baixados podem ainda estar sujeitos à execução de crédito para o cumprimento dos procedimentos da Companhia para a recuperação dos valores devidos. Para créditos baixados como perda, recuperados através de ações comerciais, eventuais descontos concedidos são reconhecidos no resultado financeiro.

### Contas a receber de clientes

Para o cálculo das perdas de crédito esperadas relacionados ao contas a receber, são consideradas premissas, as quais são as principais fontes de incerteza da estimativa.



## Águas de Palhoça S.A.

Notas explicativas às Demonstrações Financeiras

31 de dezembro de 2025 e 2024

(Em milhares de reais)

A Companhia foi constituída recentemente e não possui histórico de inadimplência, sendo assim, a estimativa de perdas de créditos esperadas foi mensurada tomando por base o comportamento regional de unidades já pertencentes ao grupo econômico ao qual a Companhia está inserida e que possuem características populacionais semelhantes, bem como foi feita uma análise de dados observáveis relativos a outra empresa da mesma região.

As alterações de exposição da Companhia ao risco de crédito durante o exercício estão descritas na nota explicativa nº 20.

### (ii) *Ativos não financeiros*

Em cada data de reporte, a Companhia revisa os valores contábeis de seus ativos não financeiros (exceto estoques, ativos contratuais e impostos diferidos) para apurar se há indicação de perda ao valor recuperável. Caso ocorra alguma indicação é realizado o teste de redução ao valor recuperável do ativo.

Para testes de redução ao valor recuperável, os ativos são agrupados em Unidades Geradoras de Caixa ("UGC"), ou seja, no menor grupo possível de ativos que gera entradas de caixa pelo seu uso contínuo, entradas essas que são em grande parte independentes das entradas de caixa de outros ativos ou UGCs.

O valor recuperável de um ativo ou UGC é o maior entre o seu valor em uso e o seu valor justo menos custos de alienação. O valor em uso é baseado em fluxos de caixa futuros estimados, descontados a valor presente usando uma taxa de desconto antes dos impostos que reflita as avaliações atuais de mercado do valor do dinheiro no tempo e os riscos específicos do ativo ou da UGC.

Uma perda por redução ao valor recuperável é reconhecida se o valor contábil do ativo ou UGC exceder o seu valor recuperável.

Perdas por redução ao valor recuperável são reconhecidas no resultado.

### d) Contratos de concessão de serviços – Direito de exploração de infraestrutura

A Companhia aplica a prática contábil de ativar o preço total da delegação do serviço público (outorga) como um ativo intangível, em contrapartida a um passivo (quando aplicável), dos valores futuros a pagar ao Poder Concedente.



## Águas de Palhoça S.A.

Notas explicativas às Demonstrações Financeiras  
31 de dezembro de 2025 e 2024  
(Em milhares de reais)

Nos termos dos contratos de concessão, o concessionário atua como prestador de serviço, construindo ou melhorando a infraestrutura (serviços de construção ou melhoria) usada para prestar um serviço público e podendo operar e manter essa infraestrutura (serviços de operação) durante um determinado prazo.

Se o concessionário presta serviços de construção ou melhoria, a remuneração recebida ou a receber pelo concessionário é registrada pelo seu valor justo. Essa remuneração pode corresponder a direito sobre um ativo intangível ou um ativo financeiro. O concessionário reconhece um ativo intangível à medida que recebe o direito (autorização) de cobrar os usuários dos serviços públicos.

O direito de exploração de infraestrutura é oriundo dos dispêndios realizados na construção de obras de melhoria e ampliação em troca do direito de cobrar os usuários pela utilização da infraestrutura. Este direito é composto pelo custo da construção somado à margem de lucro e aos custos dos empréstimos atribuíveis a esse ativo. A Companhia estimou que eventual margem é próxima a zero.

A amortização do direito de exploração da infraestrutura é reconhecida no resultado do exercício de forma linear pela vida útil ou pelo prazo da concessão, dos dois o menor.

### e) Capitalização dos custos das debêntures

Os custos das debêntures atribuíveis ao contrato de concessão são capitalizados durante a fase de construção e/ou melhoria.

### f) Benefícios a empregados

#### (i) *Benefício de curto prazo a empregados*

Obrigações de benefícios de curto prazo a empregados são reconhecidas como despesas de pessoal conforme o serviço correspondente seja prestado.

O passivo é reconhecido pelo valor esperado a ser pago sob os planos de bonificação em dinheiro ou participação nos lucros de curto prazo se a Companhia tiver uma obrigação presente legal ou construtiva de pagar esse valor em função de serviço prestado pelo empregado, e a obrigação possa ser estimada de maneira confiável.



## Águas de Palhoça S.A.

Notas explicativas às Demonstrações Financeiras  
31 de dezembro de 2025 e 2024  
(Em milhares de reais)

### g) Provisões

Uma provisão é reconhecida se, em função de um evento passado, a Companhia tem uma obrigação legal ou construtiva que possa ser estimada de maneira confiável, e é provável que um recurso econômico seja exigido para liquidar a obrigação.

### h) Receita de contrato com cliente

A Companhia reconhece suas receitas, pelo seu valor justo, à medida que satisfaz as obrigações de desempenho. As principais fontes de receita da Companhia estão descritas a seguir:

#### (i) *Serviços de abastecimento de água e tratamento de esgoto*

A receita relacionada ao serviço de abastecimento de água compreende a obrigação de desempenho que é composta pelo ciclo integral de operação, sendo: captação, adução, tratamento e distribuição de água, sendo reconhecida por ocasião da aferição do volume consumido pelos clientes.

A receita relacionada ao tratamento de esgotamento sanitário compreende a obrigação de desempenho que é composta pelo ciclo integral de operação, sendo: coleta, tratamento e destinação do esgoto, sendo faturada através do volume medido de esgoto tratado e/ou por meio da paridade com água.

#### (ii) *Outros serviços indiretos de água e esgoto*

A receita de outros serviços indiretos de água e esgoto refere-se, principalmente à prestação de serviços de ligação de água ou esgoto, instalações de hidrômetros e religação de água, sendo as obrigações de desempenho atendidas na conclusão de cada serviço prestado e, a receita, reconhecida neste momento.

#### (iii) *Receita a faturar de serviços de água e esgoto*

As receitas ainda não faturadas são calculadas com base na média de consumo dos clientes, aplicando a proporção correspondente aos dias de consumo que irão compor o faturamento do mês seguinte, mas que, em obediência ao princípio da competência, são reconhecidos no mês em que houve o efetivo consumo e sendo contabilizadas na conta de receitas a faturar.



## Águas de Palhoça S.A.

Notas explicativas às Demonstrações Financeiras  
31 de dezembro de 2025 e 2024  
(Em milhares de reais)

### (iv) *Receitas de construção ativo intangível*

A receita relacionada aos serviços de construção ou melhoria dos contratos de concessão é reconhecida baseada no estágio da obra realizada. Essa receita é composta pelo custo da construção somado à margem de lucro e aos custos dos empréstimos atribuíveis a esse ativo. A Companhia estimou que eventual margem é próxima a zero.

### i) Ajustes a valor presente

Os ativos e passivos monetários de longo prazo, estão ajustados pelo seu valor presente, conforme CPC 12. Para fins de registro e determinação de relevância, o ajuste a valor presente é calculado levando em consideração os fluxos de caixa contratuais e a taxa de juros explícita, e em certos casos implícita, dos respectivos ativos e passivos. Estão ajustados pelo seu valor presente as rubricas: renegociações de contas a receber conforme nota explicativa nº 7, arrendamentos conforme nota explicativa nº 14 e outorga a pagar conforme nota explicativa nº 14.

### j) Tributos

#### (i) *Imposto de renda e contribuição social*

O Imposto de Renda e a Contribuição Social do exercício corrente e diferido são calculados com base nas alíquotas de 15%, acrescidas do adicional de 10% sobre o lucro tributável excedente de R\$ 240 (base anual) para Imposto de Renda e 9% sobre o lucro tributável para contribuição social. Além disso, consideram a compensação de prejuízos fiscais e base negativa de contribuição social, limitada a 30% do lucro real do exercício.

#### Tributo corrente

O Imposto de Renda e a Contribuição Social do exercício corrente é o imposto a pagar esperado sobre o lucro tributável do exercício, as taxas de impostos decretadas ou substantivamente decretadas na data de apresentação das demonstrações financeiras da Companhia e qualquer ajuste aos impostos a pagar com relação aos exercícios anteriores.



## Águas de Palhoça S.A.

Notas explicativas às Demonstrações Financeiras  
31 de dezembro de 2025 e 2024  
(Em milhares de reais)

### Tributo diferido

O Imposto de Renda e a Contribuição Social do exercício diferidos são reconhecidos tendo como base os prejuízos fiscais, a base negativa da Contribuição Social e diferenças temporárias entre os valores contábeis de ativos e passivos e aos valores utilizados para fins de tributação. O imposto diferido é mensurado pelas alíquotas que se espera serem aplicadas às diferenças temporárias quando elas forem revertidas, baseando-se nas leis que foram decretadas ou substantivamente decretadas até a data de apresentação das demonstrações financeiras.

O valor contábil dos ativos fiscais diferidos é revisado em cada data do balanço e baixado na extensão em que não é mais provável que lucros tributáveis futuros estarão disponíveis para permitir que todo ou parte do ativo fiscal diferido venha a ser utilizado. Ativos fiscais diferidos baixados são revisados a cada data do balanço e são reconhecidos na extensão em que se torna provável que lucros tributáveis futuros permitirão que os ativos fiscais diferidos sejam recuperados.

As despesas com Imposto de Renda e Contribuição Social descritas acima, compreendem o Imposto de Renda e Contribuição Social correntes e diferidos que são reconhecidos no resultado a menos que estejam relacionados à combinação de negócios, ou aos itens diretamente reconhecidos no patrimônio líquido ou em outros resultados abrangentes.

### Exposições fiscais

Na determinação do Imposto de Renda e Contribuição Social correntes e diferidos a Companhia leva em consideração o impacto de incertezas relativas às posições fiscais tomadas e se o pagamento adicional de Imposto de Renda tenha que ser realizado. A Companhia acredita que a provisão para Imposto de Renda no passivo está adequada com relação a todos os exercícios fiscais em aberto, baseada em sua avaliação de diversos fatores, incluindo interpretações das leis fiscais e experiência passada. Essa avaliação é baseada em estimativas e premissas que podem envolver uma série de julgamentos sobre eventos futuros.

Novas informações podem ser disponibilizadas, o que levariam a Companhia a mudar os seus julgamentos quanto à adequação da provisão existente. Tais alterações impactarão a despesa com Imposto de Renda no ano em que forem realizadas.

Os ativos e passivos fiscais diferidos são compensados caso haja um direito legal de compensar passivos e ativos fiscais correntes, e eles se relacionam a impostos de renda lançados pela mesma autoridade tributária sobre a mesma entidade sujeita à tributação.



## Águas de Palhoça S.A.

Notas explicativas às Demonstrações Financeiras  
31 de dezembro de 2025 e 2024  
(Em milhares de reais)

Um ativo de Imposto de Renda e Contribuição Social diferido é reconhecido por perdas fiscais, créditos fiscais e diferenças temporárias dedutíveis não utilizadas quando é provável que lucros futuros sujeitos à tributação estarão disponíveis e contra os quais serão utilizados, limitando-se a utilização, a 30% dos lucros tributáveis futuros anuais.

### (ii) *Tributos sobre prestações de serviços*

O PIS e COFINS do exercício são calculados com base nas alíquotas de 1,65% para PIS e 7,60% para COFINS, no mesmo sentido que geram créditos sobre as aquisições de mercadorias e serviços utilizados nas operações da Companhia.

O PIS e COFINS diferidos no Balanço Patrimonial compreendem a proporção das receitas que não foram recebidas das operações com Órgãos Públicos, se mantendo assim até o momento do efetivo recebimento das receitas que lhe deram origem, quando o recolhimento será realizado, de acordo com a legislação fiscal vigente.

### k) Instrumentos financeiros

Um instrumento financeiro é um contrato que dá origem a um ativo financeiro de uma entidade e a um passivo financeiro ou instrumento patrimonial de outra entidade.

### (i) *Reconhecimento e mensuração inicial*

#### Ativos financeiros

Ativos financeiros são classificados, no reconhecimento inicial, como mensurados ao custo amortizado, ao valor justo por meio de outros resultados abrangentes e ao valor justo por meio do resultado.

A classificação dos ativos financeiros no reconhecimento inicial depende das características dos fluxos de caixa contratuais do ativo financeiro e do modelo de negócios utilizado para a gestão desses ativos financeiros.

Com exceção das contas a receber de clientes que não contenham um componente de financiamento significativo ou para as quais a Companhia tenha aplicado o expediente prático, a Companhia inicialmente mensura um ativo financeiro ao seu valor justo acrescido dos custos de transação, no caso de um ativo financeiro não mensurado ao valor justo por meio do resultado.



## Águas de Palhoça S.A.

Notas explicativas às Demonstrações Financeiras  
31 de dezembro de 2025 e 2024  
(Em milhares de reais)

Para que um ativo financeiro seja classificado e mensurado pelo custo amortizado ou pelo valor justo por meio de outros resultados abrangentes, ele precisa gerar fluxos de caixa que sejam “exclusivamente pagamentos de principal e de juros” (também referido como teste de “SPPJ”) sobre o valor do principal em aberto. Essa avaliação é executada em nível de instrumento. Ativos financeiros com fluxos de caixa que não sejam exclusivamente pagamentos de principal e de juros são classificados e mensurados ao valor justo por meio do resultado ou mensurados ao valor justo por meio de outros resultados abrangentes.

O modelo de negócios da Companhia para administrar ativos financeiros se refere a como ela gerencia seus ativos financeiros para gerar fluxos de caixa. O modelo de negócios determina se os fluxos de caixa resultarão da cobrança de fluxos de caixa contratuais, da venda dos ativos financeiros ou de ambos. Ativos financeiros classificados e mensurados ao custo amortizado são mantidos em plano de negócio com o objetivo de manter ativos financeiros de modo a obter fluxos de caixa contratuais enquanto ativos financeiros classificados e mensurados ao valor justo em contrapartida a outros resultados abrangentes são mantidos em modelo de negócio com o objetivo de obter fluxos de caixa contratuais e com o objetivo de venda.

As compras ou vendas de ativos financeiros que exigem a entrega de ativos dentro de um prazo estabelecido por regulamento ou convenção no mercado (negociações regulares) são reconhecidas na data da negociação, ou seja, a data em que a Companhia se compromete a comprar ou vender o ativo.

### Passivos financeiros

Os passivos financeiros são classificados, no reconhecimento inicial, como passivos financeiros ao valor justo por meio do resultado ou passivos financeiros ao custo amortizado, conforme apropriado.

Todos os passivos financeiros são mensurados inicialmente ao seu valor justo, mais ou menos, no caso de passivo financeiro que não seja ao valor justo por meio do resultado, os custos de transação que sejam diretamente atribuíveis à emissão do passivo financeiro.

#### (ii) *Mensuração subsequente*

### Ativos financeiros

Para fins de mensuração subsequente, os ativos financeiros da Companhia são classificados em duas categorias:



## Águas de Palhoça S.A.

Notas explicativas às Demonstrações Financeiras  
31 de dezembro de 2025 e 2024  
(Em milhares de reais)

- Ativos financeiros ao custo amortizado;

Os ativos financeiros ao custo amortizado são subsequentemente mensurados usando o método de juros efetivos e estão sujeitos a redução ao valor recuperável. Ganhos e perdas são reconhecidos no resultado quando o ativo é baixado, modificado ou apresenta redução ao valor recuperável.

- Ativos financeiros ao valor justo por meio do resultado.

São apresentados no balanço patrimonial pelo valor justo, com as variações líquidas do valor justo reconhecidas na demonstração do resultado.

### Passivos financeiros

Para fins de mensuração subsequente, os passivos financeiros da Companhia são classificados na seguinte categoria:

- Passivos financeiros ao custo amortizado

Após o reconhecimento inicial são mensurados subsequentemente pelo custo amortizado, utilizando o método da taxa de juros efetiva. Ganhos e perdas são reconhecidos no resultado quando os passivos são baixados, bem como pelo processo de amortização da taxa de juros efetiva.

O custo amortizado é calculado levando em consideração qualquer deságio ou ágio na aquisição e taxas ou custos que são parte integrante do método da taxa de juros efetiva. A amortização pelo método da taxa de juros efetiva é incluída como despesa financeira na demonstração do resultado.

### (iii) *Desreconhecimento*

#### Ativos financeiros

Um ativo financeiro (ou, quando aplicável, uma parte de um ativo financeiro ou parte de um grupo de ativos financeiros semelhantes) é desreconhecido quando:

- Os direitos de receber fluxos de caixa do ativo expiraram; ou



## Águas de Palhoça S.A.

Notas explicativas às Demonstrações Financeiras  
31 de dezembro de 2025 e 2024  
(Em milhares de reais)

- A Companhia transferiu seus direitos de receber fluxos de caixa do ativo ou assumiu uma obrigação de pagar integralmente os fluxos de caixa recebidos sem atraso significativo a um terceiro nos termos de um contrato de repasse e (a) a Companhia transferiu substancialmente todos os riscos e benefícios do ativo, ou (b) a Companhia nem transferiu nem reteve substancialmente todos os riscos e benefícios do ativo, mas transferiu o controle do ativo.

Quando a Companhia transfere seus direitos de receber fluxos de caixa de um ativo ou celebra um acordo de repasse, ela avalia se, e em que medida, reteve os riscos e benefícios da propriedade. Quando não transferiu nem reteve substancialmente todos os riscos e benefícios do ativo, nem transferiu o controle do ativo, a Companhia continua a reconhecer o ativo transferido na medida de seu envolvimento continuado.

Nesse caso, a Companhia também reconhece um passivo associado. O ativo transferido e o passivo associado são mensurados em uma base que reflita os direitos e as obrigações retidos pela Companhia.

### Passivos financeiros

Um passivo financeiro é baixado quando a obrigação sob o passivo é extinta, ou seja, quando a obrigação especificada no contrato for liquidada, cancelada ou expirar. Quando um passivo financeiro existente é substituído por outro do mesmo mutuante em termos substancialmente diferentes, ou os termos de um passivo existente são substancialmente modificados, tal troca ou modificação é tratada como o desreconhecimento do passivo original e o reconhecimento de um novo passivo. A diferença nos respectivos valores contábeis é reconhecida na demonstração do resultado.

#### (iv) *Compensação*

Os ativos financeiros e passivos financeiros são compensados e o valor líquido é apresentado no balanço patrimonial se houver um direito legal atualmente aplicável de compensação dos valores reconhecidos e se houver a intenção de liquidar em bases líquidas, ou seja, realizar os ativos e liquidar os passivos simultaneamente.

#### (v) *Hierarquia do valor justo*

Todos os ativos e passivos para os quais o valor justo seja mensurado ou divulgado nas demonstrações financeiras são categorizados dentro da hierarquia de valor justo descrita a seguir, com base na informação de nível mais baixo que seja significativa à mensuração do valor justo como um todo:



## Águas de Palhoça S.A.

Notas explicativas às Demonstrações Financeiras  
31 de dezembro de 2025 e 2024  
(Em milhares de reais)

- Nível 1 – preços cotados (não ajustados) em mercados ativos para ativos ou passivos idênticos a que a entidade possa ter acesso na data de mensuração;
- Nível 2 – técnicas de avaliação para as quais a informação de nível mais baixo e significativa para mensuração do valor justo seja direta ou indiretamente observável; e
- Nível 3 – técnicas de avaliação para as quais a informação de nível mais baixo e significativa para mensuração do valor justo não esteja disponível.

Para ativos e passivos reconhecidos nas demonstrações financeiras ao valor justo de forma recorrente, a Companhia determina se ocorreram transferências entre níveis da hierarquia, reavaliando a categorização (com base na informação de nível mais baixo e significativa para mensuração do valor justo como um todo) no fim de cada exercício de divulgação.

### (vi) *Receitas financeiras e despesas financeiras*

As receitas financeiras abrangem basicamente as receitas de rendimentos de aplicações financeiras e juros e multa recebidos ou auferidos.

As despesas financeiras abrangem despesas com encargos sobre debêntures, descontos concedidos, despesas e comissões bancárias, ajuste a valor presente de clientes, amortização do custo de captação, Impostos sobre receita financeira e juros de arrendamentos.

### l) Determinação do valor justo

Diversas políticas e divulgações contábeis da Companhia exigem a determinação do valor justo, tanto para os ativos e passivos financeiros como para os não financeiros. Os valores justos têm sido apurados para propósitos de mensuração e/ou divulgação. Quando aplicável, as informações adicionais sobre as premissas utilizadas na apuração dos valores justos são divulgadas nas notas específicas àquele ativo ou passivo.

### m) Normas emitidas, mas ainda não vigentes

Uma série de novos pronunciamentos contábeis será aplicável a exercícios iniciados após 1º de janeiro de 2026. A Companhia não adotou antecipadamente esses pronunciamentos na preparação destas demonstrações contábeis.

Dentre as normas emitidas com potencial aplicabilidade à Companhia, destaca-se:

- CPC 51 – Apresentação e Divulgação nas Demonstrações Contábeis



## Águas de Palhoça S.A.

Notas explicativas às Demonstrações Financeiras

31 de dezembro de 2025 e 2024

(Em milhares de reais)

O Comitê de Pronunciamentos Contábeis emitiu o CPC 51, que substituirá o CPC 26 (R1) – Apresentação das Demonstrações Contábeis, com vigência para períodos anuais iniciados em ou após 1º de janeiro de 2027.

O CPC 51 introduz novos requerimentos relacionados à apresentação e divulgação nas demonstrações contábeis, incluindo:

- Exigência de classificação de receitas e despesas em categorias específicas na demonstração do resultado, com a introdução de novo subtotal obrigatório de lucro operacional;
- Obrigatoriedade de divulgação das Medidas de Desempenho Definidas pela Administração (MPMs) em nota explicativa específica;
- Orientações aprimoradas sobre a agregação e desagregação de informações nas demonstrações contábeis; e
- Exigência de utilização do lucro operacional como ponto de partida para a demonstração dos fluxos de caixa pelo método indireto.

A Companhia encontra-se em fase de avaliação dos impactos decorrentes da adoção do CPC 51, especialmente no que se refere à estrutura e à apresentação da demonstração do resultado, bem como à forma de agregação e detalhamento das informações divulgadas nas demonstrações contábeis.

#### 4. Reapresentação das demonstrações financeiras

Durante o exercício de 2025, a Companhia identificou ajustes contábeis relacionados aos assuntos descritos abaixo. Em decorrência disso, procedeu à reapresentação dos valores correspondentes, conforme requerido pelo CPC 23/IAS 8.

- (i) Adequação dos critérios de reconhecimento de receitas com clientes, em conformidade com o CPC 47 / IFRS 15;
- (ii) Ajuste a valor presente (“AVP”) e revisão da taxa de desconto aplicada aos saldos de contas a receber de longo prazo, nos termos do CPC 12 e do CPC 48;
- (iii) Revisão do tratamento contábil da capitalização de juros associados ao pagamento de outorga, à luz do CPC 20 – Custos de Empréstimos;



## Águas de Palhoça S.A.

Notas explicativas às Demonstrações Financeiras  
31 de dezembro de 2025 e 2024  
(Em milhares de reais)

(iv) Além dos ajustes descritos acima, a Companhia procedeu com outros ajustes decorrentes de:

- Reconhecimento de passivos atuariais de acordo com o CPC 33 / IAS 19;
- Revisão e reconhecimento refletidos sobre os tributos correntes e diferidos, de acordo com o CPC 32 / IAS 12;
- Reflexo da reapresentação das demonstrações financeiras nas destinações de resultado;
- Reclassificações da demonstração de fluxo de caixa.

**(i) Adequação dos critérios de reconhecimento de receitas com clientes.**

No contexto da reapresentação, a Companhia procedeu à reavaliação de seus critérios adotados para o reconhecimento de receitas provenientes de contratos com clientes, no contexto do CPC 47 / IFRS 15. Como resultado dessa reavaliação, identificou-se que determinados saldos de receita anteriormente reconhecidos não atendiam, de forma integral, a pelo menos um dos cinco passos exigidos pela norma para o reconhecimento da receita, especialmente no que se refere à identificação de contrato válido com cliente e à avaliação da probabilidade de recebimento da contraprestação.

Especificamente, foram identificadas situações em que receitas haviam sido reconhecidas para clientes cuja situação cadastral se encontrava incompleta ou desatualizada, o que inviabilizava a adequada avaliação da capacidade financeira e da intenção de pagamento desses clientes. Nesses casos, concluiu-se que não estavam presentes evidências suficientes para suportar a existência de um contrato com substância comercial, conforme requerido pelo CPC 47 / IFRS 15.

Adicionalmente, foram identificados saldos de clientes com faturas vencidas, sem histórico anterior de recebimento ou expectativa razoável de liquidação. Tal condição compromete diretamente o atendimento ao requisito de probabilidade de recebimento da contraprestação, afetando o cumprimento dos cinco passos previstos no CPC 47 / IFRS 15. Em decorrência disso, todas as receitas anteriormente reconhecidas para esses clientes foram integralmente estornadas, bem como os respectivos clientes excluídos da base de faturamento da Companhia.

Em função dos aspectos acima descritos, a Companhia promoveu o ajuste de seus critérios de reconhecimento de receita e efeitos tributários sobre o faturamento, resultando na reapresentação das demonstrações financeiras, de modo a refletir de forma mais fidedigna os princípios e requerimentos estabelecidos pelo CPC 47 / IFRS 15.



## Águas de Palhoça S.A.

Notas explicativas às Demonstrações Financeiras  
31 de dezembro de 2025 e 2024  
(Em milhares de reais)

### (ii) **Ajuste a valor presente (“AVP”) e revisão da taxa de desconto aplicada aos saldos de contas a receber de longo prazo.**

A Companhia revisou a taxa de desconto utilizada para o cálculo do ajuste a valor presente dos saldos de contas a receber classificados no longo prazo.

Como resultado dessa revisão, identificou-se a necessidade de adequar a taxa de desconto anteriormente aplicada, que utilizava uma taxa real, ao invés de uma taxa nominal.

### (iii) **Revisão do tratamento contábil da capitalização de juros associados ao pagamento de outorga.**

Historicamente, a Companhia capitalizava juros sobre empréstimos relacionados ao pagamento da outorga, considerando que a outorga representava o valor pago pelo direito de exploração da infraestrutura de concessão que seria construída. À época, o racional adotado partia do entendimento de que a infraestrutura recebida e não era capaz de gerar fluxos de caixa positivos frente aos investimentos adicionais necessários para que atingisse o estado pretendido para uso ou venda, conforme definido pelo CPC 20. Nesse contexto, os encargos financeiros associados ao financiamento da outorga vinham sendo tratados como diretamente atribuíveis à obtenção e preparação do ativo qualificável.

A Companhia procedeu a uma reavaliação aprofundada das condições da infraestrutura recebida, considerando sua capacidade de geração de caixa, o nível de operacionalidade existente no momento da assunção da concessão e a geração efetiva de retorno econômico ao acionista. Como resultado dessa revisão, concluiu-se que a infraestrutura já apresentava capacidade suficiente de geração de caixa independentemente da realização dos investimentos de expansão e melhoria, caracterizando-se, portanto, como ativo que já se encontrava substancialmente no estado pretendido para uso, conforme os critérios estabelecidos pelo CPC 20. Portanto, a Companhia concluiu que não estavam atendidos os requisitos para capitalização dos juros associados ao financiamento da outorga. Adicionalmente, considerando que praticamente a totalidade do ativo de concessão já se encontrava em operação, a Companhia revisou a base e o perfil de amortização do ativo, recalculando a despesa de amortização de forma consistente com a nova avaliação quanto ao estágio de utilização do ativo e à vida útil econômica remanescente.



## Águas de Palhoça S.A.

Notas explicativas às Demonstrações Financeiras

31 de dezembro de 2025 e 2024

(Em milhares de reais)

### Balço patrimonial

(Em milhares de Reais)

#### Ativo

Contas a receber de clientes

Tributos a recuperar

Demais saldos

#### Total do ativo circulante

Intangível

Demais saldos

#### Total do ativo não circulante

#### Total do ativo

31 de dezembro de 2024			
	Apresentado anteriormente	Ajustes	Reapresentado
	2.938	(2.144) (i)	794
	119	19 (iv)	138
	138.476	-	138.476
	<b>141.533</b>	<b>(2.125)</b>	<b>139.408</b>
	208.188	3.437 (iii)	211.625
	1.428	-	1.428
	<b>209.616</b>	<b>3.437</b>	<b>213.053</b>
	<b>351.149</b>	<b>1.312</b>	<b>352.461</b>

### Passivo

Outras contas a pagar

Demais saldos

#### Total do passivo circulante

#### Total do passivo não circulante

#### Total do passivo

#### Patrimônio líquido

Prejuízos acumulados

Demais saldos

#### Total do patrimônio líquido

#### Total do passivo e patrimônio líquido

31 de dezembro de 2024			
	Apresentado anteriormente	Ajustes	Reapresentado
	28.826	11.049 (iii)	39.875
	4.945	-	4.945
	<b>33.771</b>	<b>11.049</b>	<b>44.820</b>
	<b>238.595</b>	<b>-</b>	<b>238.595</b>
	<b>272.366</b>	<b>11.049</b>	<b>283.415</b>
	(1.217)	(9.737) (iv)	(10.954)
	80.000	-	80.000
	<b>78.783</b>	<b>(9.737)</b>	<b>69.046</b>
	<b>351.149</b>	<b>1.312</b>	<b>352.461</b>



## Águas de Palhoça S.A.

Notas explicativas às Demonstrações Financeiras

31 de dezembro de 2025 e 2024

(Em milhares de reais)

### Demonstrações dos resultados

(Em milhares de Reais)

Receita operacional líquida
Custos dos serviços prestados
Demais saldos
<b>Lucro bruto</b>
Despesas administrativas e gerais
Demais saldos
<b>Resultado antes do resultado financeiro e tributos</b>
Receitas financeiras
Despesas financeiras
<b>Resultado financeiro</b>
<b>Resultado antes dos tributos</b>
Imposto de renda e contribuição social diferido
<b>Prejuízo do exercício</b>

31 de dezembro de 2024		
Apresentado anteriormente	Ajustes	Reapresentado
4.480	(292) (i)	4.188
(4.767)	(1.606) (iii)	(6.373)
(4.767)	(1.606)	(6.373)
<b>(287)</b>	<b>(1.898)</b>	<b>(2.185)</b>
 	(ii)	
(803)	14 (iv)	(789)
237	-	237
<b>(853)</b>	<b>(1.884)</b>	<b>(2.737)</b>
1.865	-	1.865
 	(ii)	
(1.931)	(7.853) (iii)	(9.784)
<b>(66)</b>	<b>(7.853)</b>	<b>(7.919)</b>
<b>(919)</b>	<b>(9.737)</b>	<b>(10.656)</b>
(298)	-	(298)
<b>(1.217)</b>	<b>(9.737)</b>	<b>(10.954)</b>

### Demonstrações dos resultados abrangentes

(Em milhares de Reais)

<b>Prejuízo do exercício</b>
Outros resultados abrangentes
<b>Resultado abrangente total</b>

31 de dezembro de 2024		
Apresentado anteriormente	Ajustes	Reapresentado
<b>(1.217)</b>	<b>(9.737)</b>	<b>(10.954)</b>
-	-	-
<b>(1.217)</b>	<b>(9.737)</b>	<b>(10.954)</b>



## Águas de Palhoça S.A.

Notas explicativas às Demonstrações Financeiras

31 de dezembro de 2025 e 2024

(Em milhares de reais)

### Demonstração do fluxo de caixa

(Em milhares de Reais)

#### Fluxos de caixa das atividades operacionais

Resultado antes dos tributos

Ajustes para:

Amortização e depreciação

Baixa de títulos do contas a receber

Demais saldos

#### Variações nos ativos e passivos

##### (Aumento) / Diminuição dos ativos

Contas a receber de clientes

Tributos a recuperar

Demais saldos

##### Aumento / (Diminuição) dos passivos

Outras contas a pagar

Demais saldos

#### Fluxo de caixa líquido proveniente das atividades operacionais

#### Fluxo de caixa de atividades de investimento

Aquisição de intangível

Demais saldos

#### Fluxo de caixa líquido usado nas atividades de investimento

#### Fluxo de caixa de atividades de financiamento

#### Fluxo de caixa líquido proveniente das atividades de financiamento

#### Aumento líquido em caixa e equivalentes de caixa

Caixa e equivalentes de caixa em 1º de janeiro

Caixa e equivalentes de caixa em 31 de dezembro

#### Aumento líquido em caixa e equivalentes de caixa

	31 de dezembro de 2024		
	Apresentado anteriormente	Ajustes	Reapresentado
Resultado antes dos tributos	(919)	(9.737)	(10.656)
Ajustes para:			
Amortização e depreciação	167	1.595	1.762
Baixa de títulos do contas a receber	-	(13)	(13)
Demais saldos	(80)	-	(80)
	<b>(832)</b>	<b>(8.155)</b>	<b>(8.987)</b>
<b>Variações nos ativos e passivos</b>			
<b>(Aumento) / Diminuição dos ativos</b>			
Contas a receber de clientes	(2.973)	2.157	(816)
Tributos a recuperar	1	(19)	(18)
Demais saldos	(195)	-	(195)
<b>Aumento / (Diminuição) dos passivos</b>			
Outras contas a pagar	1.218	157.657	158.875
Demais saldos	3.719	-	3.719
	<b>938</b>	<b>151.640</b>	<b>152.578</b>
<b>Fluxo de caixa líquido proveniente das atividades operacionais</b>			
<b>Fluxo de caixa de atividades de investimento</b>			
Aquisição de intangível	(61.747)	(151.640)	(213.387)
Demais saldos	(137.437)	-	(137.437)
	<b>(199.184)</b>	<b>(151.640)</b>	<b>(350.824)</b>
<b>Fluxo de caixa líquido usado nas atividades de investimento</b>			
<b>Fluxo de caixa de atividades de financiamento</b>			
<b>Fluxo de caixa líquido proveniente das atividades de financiamento</b>	<b>198.722</b>	<b>-</b>	<b>198.722</b>
<b>Aumento líquido em caixa e equivalentes de caixa</b>	<b>476</b>	<b>-</b>	<b>476</b>
Caixa e equivalentes de caixa em 1º de janeiro	-	-	-
Caixa e equivalentes de caixa em 31 de dezembro	476	-	476
<b>Aumento líquido em caixa e equivalentes de caixa</b>	<b>476</b>	<b>-</b>	<b>476</b>



## Águas de Palhoça S.A.

Notas explicativas às Demonstrações Financeiras  
31 de dezembro de 2025 e 2024  
(Em milhares de reais)

### 5. Caixa e equivalentes de caixa

	2025	2024
Bancos conta movimento	2.523	476
<b>Total</b>	<b>2.523</b>	<b>476</b>

### 6. Aplicações financeiras

Modalidade	2025	2024
Fundo de Investimento Safira	126.395	137.805
<b>Total</b>	<b>126.395</b>	<b>137.805</b>

A rentabilidade média das aplicações financeiras é de 101,21% do Certificado de Depósito Interbancário - CDI em 31 de dezembro de 2025 (100,15% em 31 de dezembro de 2024).

As cotas adquiridas do Safira Fundo de Investimento Renda Fixa de Crédito Privado, gerido pelo BTG Pactual Serviços Financeiros, é organizado sob a forma de condomínio aberto, com prazo indeterminado de duração. As cotas não possuem prazo de vencimento, podendo ser resgatadas a qualquer tempo, de acordo com as necessidades de liquidez da Companhia e observadas as condições estabelecidas no regulamento do fundo. A carteira do fundo é composta por Certificados de Depósito Bancário (CDBs), operações compromissadas, letras financeiras, títulos públicos e de outros fundos, que aplicam preponderantemente em operações compromissadas, títulos públicos e ativos de renda fixa (CDB, LF) de emissão dos maiores bancos brasileiros, conforme previsto em sua política de investimentos.

A exposição da Companhia a riscos de crédito, riscos de taxas de juros e uma análise de sensibilidade para ativos financeiros são divulgadas na nota explicativa nº 20 - Instrumentos financeiros.

### 7. Contas a receber de clientes

	2025	2024
		<b>(reapresentado)</b>
Serviços de água e esgoto	3.540	802
Renegociações	990	27
Receita a faturar de serviços de água e esgoto	4.120	-
(-) Perdas de crédito esperadas	(938)	(35)
<b>Total</b>	<b>7.712</b>	<b>794</b>
Circulante	7.610	794
Não circulante	102	-



## Águas de Palhoça S.A.

Notas explicativas às Demonstrações Financeiras

31 de dezembro de 2025 e 2024

(Em milhares de reais)

Os vencimentos das contas a receber dos serviços de água e esgoto faturados em 31 de dezembro de 2025 e 2024 estão assim representados:

Classe de consumidor	Saldos a vencer	Saldos vencidos						Total vencidos	Saldo em 2025
		Até 30 dias	Até 60 dias	Até 90 dias	Até 120 dias	Até 180 dias	De 181 a 360 dias		
Residencial	223	443	498	280	213	297	2	1.733	1.956
Comercial	827	238	90	154	23	38	9	552	1.379
Industrial	80	21	6	2	10	16	1	56	136
Setor público	54	8	3	1	1	1	1	15	69
<b>Subtotal consumidores</b>	<b>1.184</b>	<b>710</b>	<b>597</b>	<b>437</b>	<b>247</b>	<b>352</b>	<b>13</b>	<b>2.356</b>	<b>3.540</b>
Renegociações (i)	950	40	-	-	-	-	-	40	990
<b>Total</b>	<b>2.134</b>	<b>750</b>	<b>597</b>	<b>437</b>	<b>247</b>	<b>352</b>	<b>13</b>	<b>2.396</b>	<b>4.530</b>

Classe de consumidor	Saldos a vencer	Saldos vencidos						Total vencidos	Saldo em 2025
		Até 30 dias	Até 60 dias	Até 90 dias	Até 120 dias	Até 180 dias	De 181 a 360 dias		
Residencial	373	21	-	-	-	-	-	21	394
Comercial	304	3	-	-	-	-	-	3	307
Industrial	43	-	-	-	-	-	-	-	43
Setor público	58	-	-	-	-	-	-	-	58
<b>Subtotal consumidores</b>	<b>778</b>	<b>24</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>24</b>	<b>802</b>
Renegociações (i)	26	1	-	-	-	-	-	1	27
<b>Total</b>	<b>804</b>	<b>25</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>25</b>	<b>829</b>

- (i) O saldo na linha de renegociações em 31 de dezembro de 2025 está líquido do ajuste a valor presente no valor de R\$ 48 calculados individualmente para cada fatura com base na taxa média de 8,69% a.a. (0 em 31 de dezembro de 2024). Em 31 de dezembro de 2025, foram registrados no resultado do exercício o montante líquido de R\$ 48 de ajuste a valor presente (0 em 31 de dezembro de 2024).

As perdas de crédito esperadas sobre as contas a receber de clientes tem as seguintes movimentações em 31 de dezembro de 2025 e 2024:

Natureza	Saldo em 2024	Resultado		Saldo em 2025
		Adições		
Privado (ii)	(33)	(832)		(865)
Público	(2)	(43)		(45)
Renegociações	-	(28)		(28)
<b>Total</b>	<b>(35)</b>	<b>(903)</b>		<b>(938)</b>



## Águas de Palhoça S.A.

Notas explicativas às Demonstrações Financeiras  
31 de dezembro de 2025 e 2024  
(Em milhares de reais)

Natureza	Saldo em 09 de setembro de 2024	Resultado		Saldo em 2024 (reapresentado)
		Adições		
Privado (ii)	-	(33)		(33)
Público	-	(2)		(2)
<b>Total</b>	<b>-</b>	<b>(35)</b>		<b>(35)</b>

(ii) O grupo compreende as categorias residencial, comercial e industrial.

## 8. Transações com partes relacionadas

### Remuneração de pessoal-chave da administração

As remunerações fixas e variáveis das pessoas chave estão registradas no resultado do exercício pelo regime de competência, e inclui salários e benefícios diretos e indiretos. Em 31 de dezembro de 2025, as respectivas remunerações totalizaram um montante de R\$ 705.

### Controladora

A controladora final da Companhia é a Arcos Saneamento e Participações S.A. e a controladora direta é a Saneamento Consultoria S.A. ("Sanco") que detêm 99% das ações que representam o seu capital social. A Companhia também tem como controladora indireta a Aegea Saneamento e Participações S.A. que detêm 75% das ações que representam o capital social da Sanco.

### Outras transações com partes relacionadas

Os principais saldos de ativos e passivos em 31 de dezembro de 2025 e 2024, bem como as transações que influenciaram os resultados dos exercícios em 31 de dezembro de 2025 e 2024, relativas às operações com partes relacionadas, decorrem de transações com acionistas e ou companhias a eles relacionadas e companhias do mesmo grupo econômico, e tais transações são realizadas de acordo com as condições acordadas entre as partes.

As operações efetuadas durante os exercícios são demonstradas no quadro a seguir:

	2025	2024
<b>Passivo circulante</b>		
<b>Fornecedores partes relacionadas (nota explicativa nº 11)</b>		
Aegea Saneamento e Participações S.A. (a)	310	36
LVE - Locadora de Veículos e Equipamentos Ltda. (b)	38	-
	<b>348</b>	<b>36</b>



## Águas de Palhoça S.A.

Notas explicativas às Demonstrações Financeiras

31 de dezembro de 2025 e 2024

(Em milhares de reais)

	2025	2024
<b>Outras contas a pagar partes relacionadas (e)</b>		
Aegea Saneamento E Participações S.A	61	34
Águas De Camboriú Saneamento Spe S.A	479	-
Águas De São Francisco Do Sul Spe S.A.	111	-
Parsan S.A.	103	-
Saneamento Consultoria S.A.	-	428
Outras partes relacionadas	62	-
	<b>816</b>	<b>462</b>
<b>Passivo não circulante</b>		
<b>Debêntures (c)</b>		
Itaú Unibanco S.A.	61.290	-
<b>Total Passivo</b>	<b>62.455</b>	<b>1.233</b>
	2025	2024
<b>Resultado do exercício</b>		
<b>Custos e despesas</b>		
Aegea Saneamento e Participações S.A. (a)	(1.418)	(36)
GSS - Gestão de Sistemas de Saneamento Ltda. (b)	(64)	-
	<b>(1.482)</b>	<b>(36)</b>
<b>Receitas financeiras</b>		
Itaú Unibanco S.A. (d)	145	-
	<b>(1.337)</b>	<b>(36)</b>

- (a) Refere-se aos serviços administrativos prestados pelo Centro de Serviços Compartilhados, que abrangem as áreas de contabilidade, tributário, financeiro, recursos humanos, administração de pessoal, centro de segurança da receita e tecnologia da informação. Adicionalmente, inclui-se a prestação de serviços relacionados a obras de construção e ampliação de redes de água e esgotamento sanitário, registrados na rubrica de ativo de contrato.
- (b) Refere-se à serviços de implementação e manutenção de software prestados pela GSS - Gestão de Sistemas de Saneamento Ltda. e serviços de locação de veículos prestados pela LVE - Locadora de Veículos e Equipamentos Ltda.
- (c) Refere-se a emissão de debêntures em posse da Itaú Unibanco S.A.
- (d) Refere-se aos rendimentos com aplicações financeiras.
- (e) Refere-se à repasse de gastos administrativos e operacionais.



## Águas de Palhoça S.A.

Notas explicativas às Demonstrações Financeiras  
31 de dezembro de 2025 e 2024  
(Em milhares de reais)

### 9. Ativo de contrato da concessão

	2025	2024
Ativo de contrato da concessão	9.303	1.428

	2024	2025		
	Custo	Adições (i)	Transferências (ii)	Custo
Ativo de contrato da concessão	1.428	33.311	(25.436)	9.303

	Saldo em 09 de setembro de 2024	2024 (reapresentado)		
	Custo	Adições (i)	Transferências (ii)	Custo
Ativo de contrato da concessão	-	1.428	-	1.428

- (i) No exercício de 31 de dezembro de 2025 foi reconhecido a margem de construção no valor de R\$ 653 (R\$ 28 em 31 de dezembro de 2024). Adicionalmente, os custos de arrendamento são capitalizados nos ativos aos quais estão diretamente ligados, sendo que no exercício findo em 31 de dezembro de 2025 foram capitalizados R\$ 596 (R\$ 0 em 31 de dezembro de 2024).
- (ii) O valor de transferências do ativo de contrato corresponde às ativações apresentadas como adições na rubrica do intangível, exceto as outorgas, que não transitam no ativo de contrato.

### 10. Intangível

Os valores registrados a título de intangível referem-se, substancialmente, ao direito de exploração da infraestrutura da concessão e apresenta as seguintes composições:

**Águas de Palhoça S.A.**

Notas explicativas às Demonstrações Financeiras

31 de dezembro de 2025 e 2024

(Em milhares de reais)

a) Composição dos saldos

Ativo	Vida útil (em anos)	Taxa média anual	2025			2024
			Custo	(-) Amortização	Líquido	(reapresentado) Líquido
<b>Direito de exploração da infraestrutura</b>						
Outorga / Contrato de concessão	30	2,6%	213.448	(8.876)	204.572	211.625
Instalações técnicas de saneamento	de 05 a 30	3,5%	13.890	(258)	13.632	-
Edificações de estações de tratamento	de 02 a 30	3,6%	6.486	(99)	6.387	-
Máquinas e equipamentos	de 07 a 15	7,8%	5.017	(154)	4.863	-
Outros componentes	15	6,7%	40	(2)	38	-
			<b>238.881</b>	<b>(9.389)</b>	<b>229.492</b>	<b>211.625</b>
<b>Software</b>						
Licença de uso de Software	3	33,3%	3	-	3	-
			3	-	3	-
<b>Total</b>			<b>238.884</b>	<b>(9.389)</b>	<b>229.495</b>	<b>211.625</b>

  

Ativo	Vida útil (em anos)	Taxa média anual	2024 (reapresentado)		
			Custo	(-) Amortização	Líquido
<b>Direito de exploração da infraestrutura</b>					
Outorga / Contrato de concessão	30	2,6%	213.387	(1.762)	211.625
<b>Total</b>			<b>213.387</b>	<b>(1.762)</b>	<b>211.625</b>

b) Movimentação do custo

Ativo	2024	2025	
	Custo	Adições	Custo
<b>Direito de exploração da infraestrutura</b>			
Outorga / Contrato de concessão	213.387	61	213.448
Instalações técnicas de saneamento	-	13.890	13.890
Edificações de estações de tratamento	-	6.486	6.486
Máquinas e equipamentos	-	5.017	5.017
Outros componentes	-	40	40
	<b>213.387</b>	<b>25.494</b>	<b>238.881</b>
<b>Software</b>			
Licença de uso de Software	-	3	3
	-	3	3
<b>Total</b>	<b>213.387</b>	<b>25.497</b>	<b>238.884</b>



## Águas de Palhoça S.A.

Notas explicativas às Demonstrações Financeiras  
31 de dezembro de 2025 e 2024  
(Em milhares de reais)

Ativo	2024 (reapresentado)	
	Adições	Custo
<b>Direito de exploração da infraestrutura</b>		
Outorga / Contrato de concessão	213.387	213.387
<b>Total</b>	<b>213.387</b>	<b>213.387</b>

### c) Movimentação da amortização

Ativo	2024 (reapresentado)	2025	
	Amortização acumulada	Adições	Amortização acumulada
<b>Direito de exploração da infraestrutura</b>			
Outorga / Contrato de concessão	(1.762)	(7.114)	(8.876)
Instalações técnicas de saneamento	-	(258)	(258)
Edificações de estações de tratamento	-	(99)	(99)
Máquinas e equipamentos	-	(154)	(154)
Outros componentes	-	(2)	(2)
	<b>(1.762)</b>	<b>(7.627)</b>	<b>(9.389)</b>
<b>Software</b>			
Licença de uso de Software	-	-	-
	-	-	-
<b>Total</b>	<b>(1.762)</b>	<b>(7.627)</b>	<b>(9.389)</b>

Ativo	2024 (reapresentado)	
	Adições	Amortização acumulada
<b>Direito de exploração da infraestrutura</b>		
Outorga / Contrato de concessão	(1.762)	(1.762)
<b>Total</b>	<b>(1.762)</b>	<b>(1.762)</b>

A Companhia não identificou qualquer indicativo que justificasse a necessidade de reavaliar a vida útil dos bens em 31 de dezembro de 2025.

## 11. Fornecedores e empreiteiros

	2025	2024
Fornecedores de materiais e serviços	10.045	3.126
Fornecedores partes relacionadas (nota explicativa nº 8)	348	36
<b>Total</b>	<b>10.393</b>	<b>3.162</b>
Circulante	10.337	3.160
Não circulante	56	2



## Águas de Palhoça S.A.

Notas explicativas às Demonstrações Financeiras  
31 de dezembro de 2025 e 2024  
(Em milhares de reais)

A exposição da Companhia aos riscos de liquidez está divulgada na nota explicativa nº 20 – Instrumentos Financeiros.

### 12. Debêntures

Modalidade	Encargos	Vencimento final dos contratos	Valor Contratado	Valor captado	2025	2024
Debêntures	CDI + 1,90% a.a.	Maio/2027	120.000	120.000	121.738	120.500
<b>Total</b>					<b>121.738</b>	<b>120.500</b>
Circulante					1.961	1.205
Não circulante					119.777	119.295

#### Cronograma de amortização da dívida

As parcelas classificadas no passivo não circulante no exercício findo em 31 de dezembro de 2025 têm o seguinte cronograma de vencimento:

<u>Cronograma de amortização da dívida – debêntures</u>	2025
2027	120.000
Custo de captação (não circulante)	(223)
<b>Total</b>	<b>119.777</b>

O saldo do custo de captação em 31 de dezembro de 2025 totaliza o montante de R\$ 843 (R\$ 1.224 em 31 de dezembro de 2024).

#### a) Debêntures

A Companhia emitiu debêntures simples, de espécie quirografária, não conversíveis em ações, conforme demonstrado a seguir:

Emissão	Data de emissão	Valor da emissão	Datas de pagamento	
			Principal	Juros
1ª emissão (i)	Novembro/2024	120.000	Maio/2027	Semestral da emissão

(i) Essa operação conta com o Aval da Aegea Saneamento.



## Águas de Palhoça S.A.

Notas explicativas às Demonstrações Financeiras

31 de dezembro de 2025 e 2024

(Em milhares de reais)

A Companhia realiza o acompanhamento das obrigações contratuais e de todas as demais cláusulas restritivas referentes aos seus contratos de financiamento e debêntures, as quais estão sendo cumpridas integralmente. Considerando o desempenho da Companhia previsto para os próximos trimestres, bem como o desenrolar dos cenários macroeconômicos e geopolíticos, não há, neste momento, expectativa da administração de qualquer descumprimento de referidas obrigações e demais cláusulas contratuais.

### 13. Conciliação de passivos resultantes de atividades de financiamento

Movimentação	Debêntures	Arrendamentos	Dividendos	Capital social	Total
<b>Saldo em 31 de dezembro de 2024</b>	<b>120.500</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>80.000</b>	<b>200.500</b>
<b>Variações dos fluxos de caixa de financiamento</b>					
(-) Pagamentos do principal	-	(2.565)	-	-	(2.565)
(-) Custo de emissão de debêntures	(238)	-	-	-	(238)
Aumento de capital social	-	-	-	80.000	80.000
Dividendos pagos	-	-	(3.000)	-	(3.000)
<b>Total das variações nos fluxos de caixa de financiamento</b>	<b>(238)</b>	<b>(2.565)</b>	<b>(3.000)</b>	<b>80.000</b>	<b>74.197</b>
<b>Outras variações</b>					
Novos arrendamentos	-	9.589	-	-	9.589
(-) Juros pagos	(18.130)	(570)	-	-	(18.700)
Provisão de encargos (nota explicativa nº 18)	18.987	570	-	-	19.557
Amortização de custo de captação (nota explicativa nº 18)	619	-	-	-	619
Dividendos destinados	-	-	3.000	-	3.000
<b>Total das outras variações relacionadas com passivos</b>	<b>1.476</b>	<b>9.589</b>	<b>3.000</b>	<b>-</b>	<b>14.065</b>
<b>Saldo em 31 de dezembro de 2025</b>	<b>121.738</b>	<b>7.024</b>	<b>-</b>	<b>160.000</b>	<b>288.762</b>

Movimentação	Debêntures	Capital social	Total
<b>Saldo em 31 de dezembro de 2023</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Variações dos fluxos de caixa de financiamentos</b>			
Debêntures captadas	120.000	-	120.000
(-) Custo de emissão de debêntures	(1.278)	-	(1.278)
Aumento de capital social	-	80.000	80.000
<b>Total das variações nos fluxos de caixa de financiamentos</b>	<b>118.722</b>	<b>80.000</b>	<b>198.722</b>
<b>Outras variações</b>			
Provisão de encargos (nota explicativa nº 18)	1.724	-	1.724
Amortização de custo de captação (nota explicativa nº 18)	54	-	54
<b>Total das outras variações relacionadas com passivos</b>	<b>1.778</b>	<b>-</b>	<b>1.778</b>
<b>Saldo em 31 de dezembro de 2024</b>	<b>120.500</b>	<b>80.000</b>	<b>200.500</b>



## Águas de Palhoça S.A.

Notas explicativas às Demonstrações Financeiras

31 de dezembro de 2025 e 2024

(Em milhares de reais)

### 14. Outras contas a pagar

	2025	2024 (reapresentado)
Direito de outorga a pagar (i)	114.252	157.657
Arrendamentos (ii)	7.024	-
Outras contas a pagar partes relacionadas (nota explicativa nº 8)	816	1.197
Outras contas a pagar	22	21
<b>Total</b>	<b>122.114</b>	<b>158.875</b>
Circulante	58.011	39.875
Não circulante	64.103	119.000

- (i) O montante a pagar em 31 de dezembro de 2025 de R\$ 114.252 (R\$ 157.657 em 31 de dezembro de 2024) é devido ao município de Palhoça - SC que será pago em parcelas anuais até dezembro de 2027, sendo corrigidas anualmente pelo mesmo índice de correção da tarifa, IPCA. O saldo em 31 de dezembro de 2025 está líquido do ajuste a valor presente no montante de R\$ 11.677 (R\$ 20.843 em 31 de dezembro de 2024) calculados com base na taxa média de 8,12%.
- (ii) A Companhia possui contratos de arrendamentos relacionados a veículos, máquinas e equipamentos, imóveis e placas de energia. Em 31 de dezembro de 2025 e 2024, a movimentação dos passivos de arrendamentos está demonstrada abaixo:

	2025
<b>Saldo inicial</b>	-
Adições	9.589
Acréscimo de juros (nota explicativa nº 18)	570
(-) Pagamentos do principal	(2.565)
(-) Pagamentos de juros	(570)
<b>Saldo final</b>	<b>7.024</b>
Circulante	2.421
Não circulante	4.603

O cálculo do valor presente em 31 de dezembro de 2025 foi efetuado considerando-se uma taxa de juros nominal de 8,45% a.a. As taxas são equivalentes às de emissão de dívidas no mercado com prazos e vencimentos semelhantes.

#### Cronograma

As parcelas classificadas no passivo não circulante no exercício findo em 31 de dezembro de 2025 têm o seguinte cronograma de vencimento:

	2025
2027	1.795
2028	1.414
2029	560
2030	138
2031 em diante	696
<b>Total</b>	<b>4.603</b>



## Águas de Palhoça S.A.

Notas explicativas às Demonstrações Financeiras  
31 de dezembro de 2025 e 2024  
(Em milhares de reais)

### 15. Patrimônio líquido

#### a) Capital social

A Companhia foi constituída em 09 de setembro de 2024, na mesma data foram subscritas e integralizadas 1.000 ações ordinárias nominativas e sem valor nominal no montante de R\$ 1.

Em 15 de outubro de 2024, houve nova subscrição de 399.999.000 ações ordinárias no montante de R\$ 399.999, dos quais R\$ 80.000 foram integralizados na mesma data e R\$ 80.000 foram integralizados em 15 de outubro de 2025.

Em 31 de dezembro de 2025, o capital social integralizado é de R\$ 160.000 (R\$ 80.000 em 31 de dezembro de 2024) e está representado por 400.000.000 (400.000.000 em 31 de dezembro de 2024) ações ordinárias nominativas e sem valor nominal.

Em 31 de dezembro de 2025 e 2024, os acionistas e os respectivos percentuais de participação estão assim apresentados:

	Participação
Aegea Saneamento e Participações S.A..	1,00%
Saneamento Consultoria S.A.	99,00%
	<b>100,00%</b>

#### b) Prejuízos acumulados

É constituído pelos prejuízos acumulados do exercício corrente e anteriores e será compensado pelos lucros futuros.



## Águas de Palhoça S.A.

Notas explicativas às Demonstrações Financeiras  
31 de dezembro de 2025 e 2024  
(Em milhares de reais)

### 16. Receita operacional líquida

	2025	2024 (reapresentado)
<b>Receita de prestação de serviços</b>		
Serviços de abastecimento de água	75.623	2.558
Outros serviços indiretos de água	3.505	19
Serviços de esgoto	8.578	407
Outros serviços indiretos de esgoto	16	6
Receitas de construção ativo intangível	33.311	1.428
<b>Total receita bruta</b>	<b>121.034</b>	<b>4.418</b>
<b>Deduções da receita bruta</b>		
(-) Cancelamentos e abatimentos	(1.472)	-
(-) Tributos sobre serviços	(8.124)	(230)
<b>Total da receita operacional líquida</b>	<b>111.438</b>	<b>4.188</b>

### 17. Custos e despesas por natureza

	2025	2024 (reapresentado)
Pessoal	(11.717)	(847)
Conservação e manutenção	(3.907)	(116)
Serviços de terceiros	(35.892)	(2.271)
Materiais, equipamentos e veículos	(1.054)	(62)
Amortização e depreciação	(10.409)	(1.762)
Custos de concessão	(275)	(21)
Custos de construção ativo intangível	(32.658)	(1.400)
Perdas de crédito esperadas sobre contas a receber	(903)	(35)
Energia elétrica	(1.154)	(100)
Locação	(2.245)	(30)
Produtos químicos	(148)	(13)
Outros	(5.376)	(505)
<b>Total</b>	<b>(105.738)</b>	<b>(7.162)</b>
Custos dos serviços prestados	(90.274)	(6.373)
Despesas administrativas e gerais	(15.464)	(789)



## Águas de Palhoça S.A.

Notas explicativas às Demonstrações Financeiras  
31 de dezembro de 2025 e 2024  
(Em milhares de reais)

### 18. Resultado financeiro

	2025	2024 (reapresentado)
<b>Receitas</b>		
Rendimentos de aplicações financeiras	18.100	1.865
Juros e multa recebidos ou auferidos	456	-
<b>Receitas financeiras</b>	<b>18.556</b>	<b>1.865</b>
<b>Despesas</b>		
Encargos sobre debêntures (nota explicativa nº 13)	(18.987)	(1.724)
Descontos concedidos	(435)	(1.835)
Ajuste a valor presente de clientes (nota explicativa nº 7)	(48)	-
Impostos sobre receita financeira (PIS/COFINS)	(863)	(86)
Despesas e comissões bancárias	(585)	(57)
Amortização do custo de captação (nota explicativa nº 13)	(619)	(54)
Juros de arrendamentos (nota explicativa nº 14)	(570)	-
Ajuste a valor presente sobre outorga	(11.677)	(3.380)
Outras despesas financeiras	(4.898)	(2.648)
<b>Despesas financeiras</b>	<b>(38.682)</b>	<b>(9.784)</b>
<b>Resultado financeiro</b>	<b>(20.126)</b>	<b>(7.919)</b>

### 19. Imposto de Renda (IRPJ) e Contribuição Social (CSLL)

#### a) Imposto de renda e contribuição social correntes

A conciliação do IRPJ e da CSLL, calculados pelas alíquotas previstas na legislação tributária, com os seus valores correspondentes na demonstração de resultado, nos exercícios findo em 31 de dezembro de 2025 e 2024, está apresentada como segue:



## Águas de Palhoça S.A.

Notas explicativas às Demonstrações Financeiras  
31 de dezembro de 2025 e 2024  
(Em milhares de reais)

	2025	2024
		(reapresentado)
Resultado antes dos tributos	(13.723)	(10.656)
<b>Alíquota fiscal</b>	<b>34%</b>	<b>34%</b>
<b>Imposto de renda e contribuição social pela alíquota fiscal</b>	<b>4.666</b>	<b>3.623</b>
Despesas indedutíveis	(167)	(3)
Imposto de renda e contribuição social diferidos sobre diferenças temporárias, prejuízo fiscal e base negativa de contribuição social reconhecido no exercício	5.488	-
Imposto de renda e contribuição social diferidos sobre diferenças temporárias não reconhecido	-	(1.158)
Imposto de renda e contribuição social diferidos sobre prejuízo fiscal e base negativa de contribuição social não reconhecido	-	(2.887)
Programa de alimentação do trabalhador	48	-
Doações Rouanet e Caráter desportivo	29	-
Realização prejuízo fiscal e base negativa CSLL 30%	-	127
<b>Imposto de renda e contribuição social:</b>		
Diferido	10.064	(298)
<b>Imposto de renda e contribuição social no resultado do exercício</b>	<b>10.064</b>	<b>(298)</b>
<b>Alíquota efetiva</b>	<b>73%</b>	<b>(3%)</b>
<b>Movimentação do imposto de renda e contribuição social pagos</b>	<b>2025</b>	<b>2024</b>
Total do imposto de renda e contribuição social corrente apurados	-	-
Antecipação do IRPJ e CSLL	(1.836)	(23)
<b>Total do IRPJ e CSLL pagos conforme demonstração do fluxo de caixa</b>	<b>(1.836)</b>	<b>(23)</b>

### b) Composição e movimentação dos impostos diferidos

O imposto de renda e a contribuição social diferidos são registrados para refletir os efeitos fiscais futuros atribuíveis às diferenças temporárias entre a base fiscal e seus respectivos registros contábeis pelo regime de competência.



## Águas de Palhoça S.A.

Notas explicativas às Demonstrações Financeiras

31 de dezembro de 2025 e 2024

(Em milhares de reais)

O imposto de renda e a contribuição social diferidos têm a seguinte origem:

	2024 (reapresentado)	Resultado	2025
Perdas de crédito esperadas sobre contas a receber	-	319	319
Provisão para participação nos lucros	-	5	5
Ajuste a valor presente sobre parcelamentos	-	16	16
Arrendamentos	-	125	125
Prejuízo fiscal e base negativa de contribuição social	127	10.511	10.638
<b>Ativo fiscal diferido</b>	<b>127</b>	<b>10.976</b>	<b>11.103</b>
<hr/>			
Custo de captação de debêntures	(416)	130	(286)
Baixa por perda parcelamentos	-	(605)	(605)
Amortizações custo da obtenção de contrato	-	(23)	(23)
Arrendamentos - Capitalização	-	(195)	(195)
Receita de construção	(9)	(219)	(228)
<b>Passivo fiscal diferido</b>	<b>(425)</b>	<b>(912)</b>	<b>(1.337)</b>
<b>Passivo fiscal diferido líquido</b>	<b>(298)</b>	<b>10.064</b>	<b>9.766</b>

	Resultado	2024 (reapresentado)
Prejuízo fiscal e base negativa de contribuição social	127	127
<b>Ativo fiscal diferido</b>	<b>127</b>	<b>127</b>
<hr/>		
Custo de captação de debêntures	(416)	(416)
Receita de construção	(9)	(9)
<b>Passivo fiscal diferido</b>	<b>(425)</b>	<b>(425)</b>
<b>Passivo fiscal diferido líquido</b>	<b>(298)</b>	<b>(298)</b>

## 20. Instrumentos financeiros

### Visão Geral

A Companhia está exposta aos seguintes riscos:

- Risco de crédito;
- Risco de liquidez; e
- Risco de mercado.

Essa nota apresenta informações sobre a exposição da Companhia sobre cada um dos riscos acima, os objetivos, políticas e processos de mensuração e gerenciamento de riscos e do capital da Companhia.



## Águas de Palhoça S.A.

Notas explicativas às Demonstrações Financeiras  
31 de dezembro de 2025 e 2024  
(Em milhares de reais)

### Estrutura de gerenciamento de risco

A Companhia tem a responsabilidade pelo estabelecimento e acompanhamento das políticas de gerenciamento de risco e os gestores de cada área se reportam regularmente a Companhia sobre as suas atividades.

As políticas de gerenciamento de risco da Companhia foram estabelecidas para identificar e analisar os riscos aos quais a Companhia está exposta, para definir limites e controles de riscos apropriados, e para monitorar riscos e aderência aos limites. As políticas de risco e sistemas são revistas regularmente para refletir mudanças nas condições de mercado e nas atividades da Companhia. A Companhia, por meio de suas normas e procedimentos de treinamento e gerenciamento busca desenvolver um ambiente de disciplina e controle no qual todos os funcionários tenham consciência de suas atribuições e obrigações.

#### *Risco de crédito*

Risco de crédito é o risco de a Companhia incorrer em perdas decorrentes de um cliente ou de uma contraparte em um instrumento financeiro, decorrentes da falha destes em cumprir com suas obrigações contratuais. O risco é basicamente proveniente das contas a receber de clientes e de aplicações financeiras.

As perdas de crédito esperadas sobre as contas a receber de clientes, em 31 de dezembro de 2025, é de R\$ 938, representando aproximadamente 10,84% do saldo de contas a receber de clientes em aberto naquela data. Em 31 de dezembro de 2024, esta provisão era de R\$ 35, representando aproximadamente 4,22% do saldo de contas a receber de clientes em aberto naquela data.

A Companhia visando minimizar os riscos de créditos atrelados às instituições financeiras, nas quais realiza aplicação direta em Fundos de investimentos, procura diversificar suas operações em instituições de primeira linha, que detenham *rating* igual ou superior a AA. O *rating* são aqueles publicados pelas agências: *Fitch*, *Standard&Poor's* e *Moody's*, dentro da escala (i) global para aplicações no exterior, ou (ii) local para aplicações no Brasil.



## Águas de Palhoça S.A.

Notas explicativas às Demonstrações Financeiras

31 de dezembro de 2025 e 2024

(Em milhares de reais)

O valor contábil dos ativos financeiros representa a exposição máxima ao risco de crédito como segue:

	Nota	2025	2024 (reapresentado)
Bancos conta movimento	5	2.523	476
Aplicações financeiras	6	126.395	137.805
Contas a receber de clientes	7	7.712	794
<b>Total</b>		<b>136.630</b>	<b>139.075</b>

### Risco de liquidez

Risco de liquidez é o risco em que a Companhia irá encontrar dificuldades em cumprir com as obrigações associadas a seus passivos financeiros que são liquidados com pagamentos em caixa ou com outro ativo financeiro. A abordagem da Companhia na administração de liquidez é de garantir, o máximo possível, liquidez suficiente para cumprir com suas obrigações nos vencimentos, sob condições normais e de estresse, sem causar perdas inaceitáveis ou com risco de prejudicar a reputação da Companhia.

Adicionalmente, são analisados periodicamente mecanismos e ferramentas que permitam captar recursos de forma a reverter posições que poderiam prejudicar a liquidez da Companhia.

O quadro a seguir demonstra os riscos de liquidez por faixa de vencimento e refletem o fluxo financeiro da Companhia em 31 de dezembro de 2025:

2025							
	Valor contábil	Fluxo financeiro projetado (incluindo juros)	Até 12 meses	13 a 24 meses	25 a 36 meses	37 a 48 meses	49 meses em diante
<b>Passivos</b>							
Fornecedores e empreiteiros	10.393	10.393	10.337	56	-	-	-
Debêntures	121.738	148.027	19.148	128.879	-	-	-
Outras contas a pagar	122.114	123.630	58.595	61.679	1.633	662	1.061
<b>Total</b>	<b>254.245</b>	<b>282.049</b>	<b>88.080</b>	<b>190.614</b>	<b>1.633</b>	<b>662</b>	<b>1.061</b>

Não é esperado que fluxos de caixa, incluídos nas análises de maturidade da Companhia, possam ocorrer significativamente mais cedo ou em montantes significativamente diferentes.



## Águas de Palhoça S.A.

Notas explicativas às Demonstrações Financeiras

31 de dezembro de 2025 e 2024

(Em milhares de reais)

### Risco de mercado

Risco de mercado é o risco de alterações nos preços de mercado, tais como as taxas de juros irão afetar os ganhos da Companhia. Não possui exposição a risco cambial e não utiliza derivativos para gerenciar os riscos de taxa de juros. O objetivo do gerenciamento de risco de mercado é gerenciar e controlar as exposições a riscos de mercados, dentro de parâmetros aceitáveis e, ao mesmo tempo, otimizar o retorno.

- Risco de taxa de juros

A Companhia está exposta a riscos e oscilações de taxas de juros em suas aplicações financeiras e debêntures.

Na data das Demonstrações financeiras da Companhia, o perfil dos instrumentos financeiros expostos a taxa de juros era:

	2025	2024
<b>Instrumentos de taxa variável</b>		
<i>Ativos financeiros</i>		
Aplicações financeiras	126.395	137.805
<b>Instrumentos de taxa variável</b>		
<i>Passivos financeiros</i>		
Debêntures	122.581	120.500
Direito de outorga a pagar	114.252	157.657
	<b>236.833</b>	<b>278.157</b>

A Companhia realizou análise de sensibilidade dos principais riscos aos quais seus instrumentos financeiros estão expostos. Para a análise de sensibilidade de variações nas taxas de juros, a Companhia adotou para o cenário provável para os próximos 12 meses as mesmas taxas utilizadas na data das Demonstrações financeiras. Os cenários II e III foram estimados com uma valorização adicional de 25% e 50% respectivamente para os próximos 12 meses, já os cenários IV e V estimam uma desvalorização adicional de 25% e 50%, respectivamente para os próximos 12 meses, das taxas no cenário provável.

A tabela a seguir demonstra os eventuais impactos no resultado e no patrimônio líquido na hipótese dos respectivos cenários apresentados:



## Águas de Palhoça S.A.

Notas explicativas às Demonstrações Financeiras

31 de dezembro de 2025 e 2024

(Em milhares de reais)

Exposição Patrimonial	Exposição	Risco	Taxa de juros efetiva a.a. em 2025	Cenários				
				I Provável	II 25%	III 50%	IV -25%	V -50%
<b>1- Ativos financeiros</b>								
Aplicações financeiras	126.395	Variação do CDI	14,90%	18.833	23.541	28.250	14.125	9.417
<b>2- Passivos financeiros</b>								
Debêntures	(122.581)	Variação do CDI	14,90%	(18.265)	(22.831)	(27.398)	(13.699)	(9.133)
Direito de outorga a pagar	(114.252)	Variação do IPCA	4,26%	(4.867)	(6.084)	(7.301)	(3.650)	(2.434)
<b>1 + 2 - Exposição líquida</b>	<b>(100.438)</b>			<b>(4.299)</b>	<b>(5.374)</b>	<b>(6.449)</b>	<b>(3.224)</b>	<b>(2.150)</b>

### Gerenciamento do capital

A Companhia procura manter um equilíbrio entre risco, retorno e liquidez na gestão de capital de giro, cujas aplicações financeiras de curto prazo estão atreladas a fundos de investimentos e Certificados de Depósitos Bancários – CDB de liquidez imediata, conforme divulgadas na nota explicativa nº 6 – Aplicações financeiras.

### Classificação e valor justo dos instrumentos financeiros

No quadro a seguir, apresentamos os valores contábeis e justos, bem como a classificação e a hierarquia dos instrumentos financeiros.

Ativo	Nota	Classificação por categoria	Hierarquia do valor justo	Valor contábil		Valor Justo	
				2025	2024	2025	2024
Caixa e equivalentes de caixa (i)	4	Custo amortizado	-	2.523	476	2.523	476
Aplicações financeiras (i)	5	Valor justo por meio do resultado	Nível 2	126.395	137.805	126.395	137.805
Contas a receber de clientes (i)	6	Custo amortizado	-	7.712	794	7.712	794
<b>Total</b>				<b>136.630</b>	<b>139.075</b>	<b>136.630</b>	<b>139.075</b>
<b>Passivo</b>							
Fornecedores e empreiteiros (i)	10	Custo amortizado	-	10.393	3.162	10.393	3.162
Debêntures (ii)	12	Custo amortizado	-	121.738	120.500	122.581	124.363
Direito de outorga a pagar (i)	14	Custo amortizado	-	114.252	157.657	114.252	157.657
<b>Total</b>				<b>246.383</b>	<b>281.319</b>	<b>247.226</b>	<b>285.182</b>

(i) Para estas operações a Companhia considera que o valor justo se equipara ao valor contábil, uma vez que para estas operações o valor contábil reflete o valor de liquidação naquela data, em virtude do vencimento dessas operações.



## Águas de Palhoça S.A.

Notas explicativas às Demonstrações Financeiras  
31 de dezembro de 2025 e 2024  
(Em milhares de reais)

- (ii) Os valores justos foram calculados projetando-se os fluxos de caixa até o vencimento das operações com base em taxas futuras obtidas através de fontes públicas (ex: B3 e Bloomberg) acrescidas dos spreads contratuais e trazido a valor presente pela taxa livre de risco (pré DI).

### 21. Compromissos vinculados a contratos de concessão

A Companhia tem o compromisso de integralizar no capital social o montante de R\$ 400.000, sendo que o valor de R\$ 160.000 foi integralizado até 31 de dezembro de 2025 e o restante de R\$ 240.000 do capital deverá ser integralizado até outubro de 2028.

A Companhia possui compromisso mensal de pagamento da taxa de regulação R\$ 0,10 centavos por habitante.

O contrato e seus aditivos, preveem valores referenciais para o cumprimento dos marcos contratuais do plano executivo de investimentos até o final da concessão. As metas de atendimento global, deverão atingir os seguintes índices (i) Metas de Cobertura de Água: Central, 93,4% em 2025, e 100% a partir de 2026 até o final do contrato. Pinheira, 30% em 2025 e 100% a partir de 2026 até o final do contrato. Praia de Fora, 85% em 2025 e 100% a partir de 2026 até o final do contrato. Enseada de Brito, 100% a partir de 2026 até o final do contrato. (iii) Metas de perdas de água: a partir de 50% em 2025, com reduções anuais planejadas até atingir 25% em 2034, de acordo com cada setor do município.

### 22. Aspectos ambientais

A Companhia considera que suas instalações e atividades estão sujeitas as regulamentações ambientais. A Companhia busca minimizar os riscos associados com assuntos ambientais, através de procedimentos operacionais e investimentos em equipamento de controle de poluição e sistemas.